

**PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATOLICA DEL ECUADOR**  
**FACULTAD DE ECONOMÍA**

**Disertación previa a la obtención del título de Economista**

***Análisis del riesgo microcredicio de las cooperativas del Ecuador***  
***2002 - 2009***

**Marcelo Alejandro Lastra Moreano**  
**mlm789@hotmail.com**

**Director: Econ. Raúl Oswaldo Daza Martínez**  
**rodaza@puce.edu.ec**

**Quito, junio de 2011**

## ***Resumen***

Esta tesis analiza el riesgo microcrediticio de las cooperativas del Ecuador y las alternativas para establecer coberturas de riesgo de microcrédito, al tomar en cuenta la cartera vencida y la pérdida de cartera, con lo que se relaciona al retraso de los pagos de cuotas de los créditos como la insolvencia de sus clientes por problemas financieros y de mercado. El objetivo fue efectuar una encuesta para exponer el perfil del microempresario, de igual manera los problemas que presentan los microempresarios y microempresarias para satisfacer su demanda de microcréditos y los principales problemas del sector microfinanciero. En el documento se revisa el sector microeconómico en el Ecuador y cómo reducir los riesgos de crédito a través del uso de programación estadística, así como los potenciales efectos de las industrias o sectores económicos sobre ciertas variables. Así, esta revisión arroja luces sobre las alternativas de establecer coberturas para las cooperativas frente a impagos de sus clientes para el caso ecuatoriano.

***Palabras clave:*** Cooperativas de ahorro y crédito, Riesgo de crédito, Cartera vencida, Pérdida de cartera, Volatilidad.

*La concepción de este proyecto está dedicada a mis padres,  
pilares fundamentales en mi vida. Sin ellos, jamás  
hubiese podido conseguir lo que hasta ahora he logrado.  
Su tenacidad y lucha insaciable han hecho de ellos el gran  
ejemplo a seguir y destacar, no solo para mí, sino  
para mi hermano y familia en general.*

# ***Análisis del riesgo microcredicio de las cooperativas del Ecuador 2002 – 2009***

## Capítulo I

### Introducción

Antecedentes .....	6
Planteamiento del problema.....	7
Justificación .....	7
Metodología de investigación .....	8
Hipótesis de trabajo .....	9
Preguntas de investigación .....	9
Delimitación .....	9
Objetivos .....	9

## Capítulo II

### Marco Teórico

Teoría de Muhammad Yunus .....	10
Antecedentes del microcrédito .....	13
Visión general sobre el microcrédito .....	15
Evaluación del marco teórico .....	19

## Capítulo III

### Situación del mercado microcredicio en el Ecuador

Participación del sector microcredicio en la cartera total de créditos y en el PIB .....	21
El mercado microcredicio en el Ecuador.....	28
Responsables de programas y proyectos de otorgamiento de microcréditos .....	37
Colocaciones de microcrédito otorgado por las cooperativas de ahorro y crédito .....	42
Análisis del acceso a los microcréditos otorgados por las instituciones financieras .....	52

## Capítulo IV

### Encuestas a los microempresarios y microempresarias para determinar el perfil y su relación con la demanda de microcréditos

El perfil del microempresario .....	54
Problemas que enfrenta el y la demandante de microcréditos para satisfacer su demanda .....	61

Principales problemas que enfrenta el sector de microcrédito.....	67
Capítulo V	
Análisis del riesgo microcrediticio otorgado por las cooperativas de ahorro y crédito en el desarrollo del mercado microcrediticio y coberturas de riesgo	
El riesgo de crédito.....	75
Variables para la medición del riesgo de crédito .....	75
Análisis de índices de morosidad, provisiones y pérdida de cartera .....	76
Estimación de riesgo de los sectores que más influyen en el sector microfinanciero.....	86
Resultados .....	99
Conclusiones.....	99
Recomendaciones .....	101
Referencias bibliográficas.....	103
ANEXOS .....	105

# Capítulo I

## *Introducción*

La presente investigación se enfoca en el análisis del riesgo microcrediticio otorgado por las cooperativas de ahorro y crédito en el desarrollo del mercado microcrediticio y establecer coberturas de riesgo para evitar pérdidas financieras por la falta de incumplimiento de las obligaciones de las y los microdemandantes.

El análisis del riesgo de crédito tiene como objetivo fundamental proponer un esquema claro y sencillo a seguir para analizar y cuantificar la probabilidad de que un deudor incumpla sus obligaciones de pago de acuerdo al sector o industria donde lleva a cabo su actividad económica. Adicionalmente, se presentarán las herramientas para eliminar o mitigar dicho riesgo de impago, como la elaboración de una encuesta para determinar perfiles y problemas del microempresariado.

### **1.1 Antecedentes**

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito permiten el acceso al financiamiento con especial énfasis en el desarrollo de productos financieros acordes a las necesidades de los sectores de bajos y medios ingresos en las zonas de influencia de la institución.

El papel más importante que la cooperativa desempeña en la promoción del desarrollo local, se fundamenta principalmente en la movilización y aprovechamiento del ahorro; así como la mejor utilización de los recursos locales mediante la puesta en marcha en forma directa de proyectos productivos principalmente.

Sin embargo, dicha actividad de intermediación financiera genera una serie de riesgos que requieren una gestión y administración que busca garantizar que dicho riesgo esté controlado y valorado adecuadamente, para crear y proteger el valor del patrimonio de los asociados.

Los riesgos que enfrentan las instituciones son de diversas clases constituyendo los más importantes el riesgo estratégico, el riesgo de liquidez, el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo operativo.

La administración y análisis de riesgos no sólo busca evitar o mitigar pérdidas sino identificar oportunidades, es decir constituirse en una herramienta de apoyo que fomente el crecimiento institucional. Es un proceso que consiste en identificar, analizar los riesgos actuales y futuros, a fin de buscar un balance adecuado entre las ganancias y los riesgos que pueden poner en peligro la solvencia de las cooperativas, para lo cual las entidades han implementado una serie de políticas que permiten mitigar los riesgos financieros. Dentro de la planificación institucional las cooperativas han contemplado dotar a las Unidades de Riesgos, de otras herramientas tecnológicas que permitan un manejo más eficiente de los riesgos.

## 1.2 Planteamiento del problema

La economía nacional en el año 2009 se vio influenciada por la crisis internacional y lo que afectó especialmente al sector externo. Esto se evidencia por la reducción de saldo global de la balanza de pagos, la reducción de la reserva monetaria de libre disponibilidad, la pérdida de confianza en la economía que afectó el nivel de depósitos del sistema financiero privado y redujo el nivel de empleo de la población económicamente activa. En resumen, se presenta un escenario macroeconómico adverso que podría mejorar al depender de la dinámica de las grandes economías mundiales y, especialmente, del comportamiento de las variables: Precio del petróleo y remesas de emigrantes.

Las cooperativas de ahorro y crédito mantienen una especialización en el micromercado de las microfinanzas, se beneficia a sectores de bajos y medianos ingresos ubicados en zonas rurales, periurbanas y urbanas y consolida como el mecanismo más idóneo para generar acceso a servicios financieros para los sectores más vulnerables de la economía.

Dentro de este entorno, el sector cooperativo de ahorro y crédito se abre paso ante la crisis, al mantener su dinámica y al ser el único subsector del sistema financiero ecuatoriano que presenta un crecimiento positivo en los principales rubros del balance al cierre de mayo de 2009.

Las cooperativas han incrementado en este período sus activos totales en un 3%, mientras que los otros subsectores presentan una tendencia decreciente.

De igual forma, sus capacitaciones del público mantuvieron similar tendencia con un crecimiento del 4% experimentado las cooperativas de ahorro y crédito una tendencia positiva, lo cual reafirma la confianza en estas entidades; mientras que los otros subsectores, redujeron sus capacitaciones.

El sector cooperativo regulado por la Superintendencia de Bancos y Seguros, a mayo de 2009, presenta activos totales por USD \$ 1.695'000.000,00 y cuenta con una membrecía superior a 2.5 millones de socios. Se financia fundamentalmente con recursos internos, a través de capacitaciones de sus socios y clientes, por lo que es importante impulsar mecanismos alternativos de financiamiento para coadyuvar a su expansión y profundización de mercados; uno de estos mecanismos es la titularización de cartera<sup>1</sup>, que permite hacer líquido el activo de largo plazo.<sup>2</sup>

## 1.3 Justificación

El esfuerzo permanente de las y los gerentes de microcrédito y de gestión de riesgos para aumentar los préstamos sin incrementar las pérdidas esperadas, enfrenta un nuevo escenario dentro del contexto ecuatoriano. De una parte, la complejidad organizativa de las corporaciones, el apalancamiento, la volatilidad de los mercados y los ciclos de desempleo, así mismo las tensiones políticas, tienden a deteriorar la calidad de la cartera e incrementar las pérdidas. De otra parte, la

---

<sup>1</sup> Mecanismo de financiación que exige la transferencia en firme de los activos que se movilizan a fin de obtener la liberación de sus recursos y consecuentemente el incremento de la capacidad de operación de la entidad originadora.

<sup>2</sup> Bautista, Maurín (2009, Junio) Evolución del sector cooperativo de ahorro y crédito en el marco de las crisis económica, *acs*, (7), Ecuador.

innovación en los instrumentos financieros para mitigación del riesgo y las nuevas técnicas de medición, crean oportunidades para expandir el microcrédito.

Los síntomas y señales del comportamiento de la cartera crediticia son factores esenciales para la clasificación de la clientela actual y futura. Para ello las metodologías y técnicas analíticas basadas en el comportamiento histórico de las operaciones de crédito y contingentes, que permitan determinar la pérdida esperada sobre la base de la probabilidad de incumplimiento, el nivel de exposición y la severidad de la pérdida.

Para la mitigación de los riesgos microcrediticos es frecuente tener en cuenta que a través de la información obtenida del cliente y de la relación comercial aparece una serie de alarmas que deben ser investigadas y analizadas correctamente como pueden ser atrasos en el pago de dividendos de préstamos, expansión galopante en corto tiempo, pedidos superiores a consumo habitual, solicitud reiterada de renovaciones, entre otras.

De estas surgen las provisiones específicas, del análisis individual de cada sujeto de crédito como estimaciones de pérdida, que son constituidas sobre un segmento del portafolio, en aplicación de la normatividad vigente en el Ecuador.

## **1.4 Metodología de investigación**

### **1.4.1 Tipo de investigación**

La investigación desarrollada es de tipo exploratoria. El propósito fue analizar y revisar los datos que están disponibles para la sociedad a través de las diferentes entidades del Estado y se determinaron juicios de valor para abarcar la problemática en estudio de manera eficaz, correcta y apropiada.

Con esta investigación se pudo conocer el comportamiento y aporte de variables significativas para la cartera improductiva, que permitieron alcanzar un mayor éxito económico y comercial, resultando en un modelo de doble econométrica que permitió reducir los riesgo de microcrédito dentro de las cooperativas de ahorro y crédito.

### **1.4.2 Métodos de Investigación**

La investigación utilizó el método análisis-síntesis, ya que se trató de recopilar la mayor cantidad de información disponible para el respectivo análisis. Se hicieron modelos financieros para estimar el comportamiento de la cartera vencida de las cooperativas de ahorro y crédito. Se analizaron, mediante técnicas econométricas, modelos a través de los cuales se pudo determinar las variables que más contribuían al análisis del riesgo de microcrédito.

### **1.4.3 Fuentes de información**

El presente trabajo requirió de recursos de información sobre las condiciones socio económicas y financieras de las cooperativas de ahorro y crédito, y sus fuentes de riesgo, disponibles en la Superintendencia de Bancos y Seguros, Banco Central del Ecuador, y demás actores directos en el



sistema cooperativo. Como métodos empíricos, se hicieron entrevistas a microempresarios y microempresarias y demás actores relacionados al mercado microfinanciero para tener un juicio de valor respecto a su cartera de microcréditos.

## **1.5 Hipótesis de trabajo**

El otorgamiento de microcréditos por parte de las cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador va dirigido principalmente a nichos de mercado donde las personas presentan índices de ingresos bajos lo cual implica riesgos para dichas instituciones, ya que las personas que obtienen microcréditos presentan incumplimientos de sus pagos o la realización de actividades ajenas a su fin específico.

## **1.6 Preguntas de investigación**

¿Cuál fue la situación de las cooperativas de ahorro y crédito dentro del período de post dolarización 2002- 2009?

¿Cuál es la situación de la cartera del sistema corporativo?

¿Están las cooperativas de ahorro y crédito protegidas adecuadamente contra los posibles riesgos de microcrédito?

## **1.7 Delimitación**

El presente trabajo se encuentra delimitado espacialmente en las provincias de la región Sierra del Ecuador, que se constituyen en el área geográfica para la que se evaluó los riesgos de crédito del sistema cooperativo. Respecto a la delimitación temporal, el estudio se centró en el período 2002-2009 por representar el período post dolarización y los cambios en las políticas de riesgos crediticios. La unidad de análisis es la ciudad de Quito, ya que representa el eje político y administrativo.

## **1.8 Objetivos**

### **1.8.1 General**

Analizar la situación del microcrédito de las cooperativas de ahorro y crédito, período de dolarización 2002-2009

### **1.8.2 Específicos**

- 1) Calcular los riesgos del microcrédito en las COAC e interpretar los resultados.
- 2) Establecer las coberturas de riesgo de las cooperativas de ahorro y crédito.

## Capítulo II

### *Marco Teórico*

#### 2.1 Teoría de Muhammad Yunus

El microcrédito surge del pensamiento del economista hindú Muhammad Yunus en los años 1970 como una idea de mejorar las condiciones de vida y la capacidad de generar riqueza, es decir, de reducir los niveles de pobreza en el mundo. Por este motivo, resulta fundamental que todos puedan tener acceso a los recursos financieros.<sup>3</sup>

El Profesor Yunus tomó el primer paso, que fue brindar un préstamo, con su propio dinero, a una mujer que fabricaba muebles de bambú y que era explotada por su prestamista-comprador, una persona que además de darle dinero para comprar la materia prima, le compraba los muebles al precio que le convenía, lo cual no resultaba productivo para la mujer. Este fue el inicio de su microfinanciamiento, después organizaba a la gente en pequeños grupos, especialmente de mujeres, puesto que él tenía la convicción que la mujer crea en efecto más dinero en el desarrollo de la sociedad.

En 1976, se crea el Grameen Bank o “Banco de Aldea”<sup>4</sup> una entidad financiera sin fines de lucro, cuyo objetivo es brindar pequeños préstamos a grupos organizados de personas de escasos recursos, con la finalidad de proveerles de las herramientas básicas para la realización de una actividad económica. Sus préstamos están dirigidos en su mayoría a grupos de mujeres, que representa el 96% de sus clientes<sup>5</sup>.

El modelo de microcrédito del Prof. Yunus se basa en un sistema llamado “los grupos de solidaridad”, que consiste en formar grupos de entre 5 y 6 personas a quienes se les beneficia con un préstamo. Cada uno de ellos se hace cargo de una parte del crédito, pero todos son responsables de la cantidad total de dinero y en el caso de que un integrante no cumpliera con su responsabilidad, es el grupo el que queda marcado como moroso. Con este sistema se logra que los pobladores puedan escoger bien a sus compañeros de grupo y a su vez se reduce el riesgo prestado. Por otra, el crédito brindado a los grupos debe ser reembolsado por pequeñas cuotas semanales o bisemanales, lo cual promueve el pago de la deuda en corto plazo. Adicionalmente a su actividad de prestación, el Grameen Bank brinda cursos de capacitación en diferentes áreas como administrativas, contables, productivas y monitorea el desarrollo de la comunidad a través de la asistencia escolar, chequeo médico y brinda becas para las y los estudiantes que quieran hacer estudios superiores. Otra área en la que enfoca

---

<sup>3</sup> Marbán Flores, Raquel (2008) *Estudio de los principales programas de microfinanzas desarrollados e implantados en el Sur de la India*. España: Universidad Nacional de Educación a Distancia.  
[http://biblioteca.hegoa.ehu.es/system/ebooks/17457/original/Estudio\\_de\\_los\\_principales\\_programas\\_de\\_microfinanzas\\_desarrollados\\_e\\_implantados\\_en\\_el\\_sur\\_de\\_la\\_india.pdf](http://biblioteca.hegoa.ehu.es/system/ebooks/17457/original/Estudio_de_los_principales_programas_de_microfinanzas_desarrollados_e_implantados_en_el_sur_de_la_india.pdf) [Consulta: 25 de septiembre de 2010]

<sup>4</sup> Unión Internacional de Telecomunicaciones, *El profesor Muhammad Yunus y el Grameen Bank de Banglade*.  
<http://www.itu.int/itu-news/manager/display.asp?lang=es&year=2006&issue=05&ipage=laureates2&ext=html> [Consulta: 25 de septiembre de 2010]

<sup>5</sup> Id

sus actividades el banco es en el desarrollo tecnológico, al proveer a varias comunidades de comunicación a través de la telefonía celular, energía solar y promoviendo el trabajo mecánico como un remplazo al trabajo manual<sup>6</sup>.

Muhammad Yunus, no solo les brindó la ayuda financiera, sino también capacitación para que el negocio o idea sea exitosa en el futuro. La metodología empleada por el Grameen Bank no solo busca el desarrollo de quienes se encuentran bajo el umbral de la pobreza, sino también tiene como propósito el rescate de valores como solidaridad, autoestima y compromiso<sup>7</sup>.

El objetivo de los microcréditos es otorgar el capital inicial para la producción de un bien, creando una microempresa o emprendimiento, y no se necesita tener garantías para acceder a un préstamo. Además, otro propósito de este sistema es la reducción de la pobreza, la generación de empleo, la contribución económica y la estimulación del sector privado para promover el espíritu empresarial.

El sistema microfinanciero ha tenido apogeo en cada uno de los países de América Latina y el Caribe, especialmente donde se encuentran los países en desarrollo y con un alto índice de pobreza.

### **2.1.1 Los microcréditos como respuesta**

Sobre las respuestas sociales, todo el mundo menciona el desempleo. Las personas pierden sus medios de subsistencia e inmediatamente aparece la cuestión sobre la creación de trabajo autónomo. Es una solución rápida, bien conocida, bien establecida y así comenzó el trabajo del Banco Grameen en Bangladesh.

“Una verdad global, no solo en América Latina, es que falta un marco legal para que los programas de microcrédito trabajen como bancos de microcrédito independientes”<sup>8</sup>.

Los trabajos autónomos fueron creados para las mujeres pobres y esto fue creciendo gradualmente, convirtiéndose en un programa a nivel nacional, que eventualmente se extendió a lo largo de muchos otros países. Esto se conoce como microcrédito.

Por lo tanto, una parte muy importante de la respuesta es prestar atención a cualquier capacidad de trabajo autónomo existente, porque el microcrédito es una herramienta eficaz para atraer capacidad de generación inmediata de trabajos autónomos, particularmente para las mujeres. El microcrédito funciona para todos, pero funciona mucho mejor con las mujeres y esto se ha demostrado en el camino, en todas partes.

---

<sup>6</sup> Grameen Bank Communications, *What is microcredit?* (2011)

[http://www.grameen.info/org/index.php?option=com\\_content&task=view&id=28&Itemid=108](http://www.grameen.info/org/index.php?option=com_content&task=view&id=28&Itemid=108) [Consulta: 26 de septiembre de 2010]

<sup>7</sup> Id

<sup>8</sup> Id

### 2.1.2 Microcréditos en América Latina

Hay en total cerca de 150 millones de destinatarios de préstamos de microcrédito alrededor del mundo. De éstos, casi el 80% de los receptores de préstamos, están en Asia, por lo que no deja mucho para África, América Latina y otras regiones<sup>9</sup>.

“Cada país tiene la capacidad de generar una cantidad de dinero dentro de sus bancos para poder prestar dinero a los pobres”.

Hay muchos programas de entrega de créditos en América Latina, pero cada uno es pequeño. Esto también sucede en Asia, donde hay un par de países que tienen la mayor parte de destinatarios de préstamos.

Una verdad global, no sólo en América Latina, es que falta un marco legal para que los programas de microcrédito trabajen como bancos de microcrédito independientes, como funciona el Banco Grameen. No tiene por qué ser tan grande como el Banco Grameen, que es un banco nacional. Podría ser un banco local, pero un marco legal es necesario.

### 2.1.3 Aprovechar la capacidad de ahorro interno

Las ONG manejan todos los microcréditos. Esto es un problema, ya que las ONG no tienen base legal para el microcrédito. Por lo tanto, tienen que traer dinero desde el exterior, por el motivo de que no pueden tomar dinero desde adentro. Si tuvieran una licencia para operar como un banco –no como un gran banco, pero al menos como un banco pequeño con una licencia de banca independiente–, sólo entonces no tendrán dinero procedente de afuera.

“Es una enorme fuente de empoderamiento para una mujer decir que tiene una cuenta bancaria y que tiene tanto dinero en la cuenta bancaria”<sup>10</sup>

En la actualidad, el Banco Grameen tiene más de 8 millones de prestatarios en Bangladesh, en su gran mayoría, el 95%, son mujeres. Banco Grameen presta más de 100 millones de dólares al mes, el préstamo promedio es de menos de doscientos dólares. Todo este dinero proviene de depósitos en las sucursales del Banco Grameen y tienen un excedente de depósitos; se puede solicitar un aumento de depósitos pero no hay necesidad. El dinero no viene de fuera, ni del gobierno, ni de las organizaciones internacionales<sup>11</sup>.

Cada país tiene la capacidad de generar una cantidad de dinero dentro de sus bancos para prestar dinero a los pobres. Éste es un elemento que sería bueno examinar y negociar con los ministerios de Finanzas. Si el Ministerio de Finanzas dice que no se puede crear otra ley bancaria, entonces hay que probar con una experimental. Se sugiere a los países latinoamericanos que prueben facilitar una

---

<sup>9</sup> Yunus, Muhammad (2010) *Si me preguntan cómo luchar contra la pobreza, lo sintetizaría así: crédito*, España: FondoEspaña-PNUD.  
<http://www.fondoespanapnud.org/2010/12/muhammad-yunus-si-me-preguntan-como-luchar-contra-la-pobreza-lo-sintetizaria-asi-credito/>  
[Consulta: 26 de septiembre de 2010]

<sup>10</sup> Id

<sup>11</sup> Id

licencia a dos, tres o cuatro sucursales bancarias de microcrédito para que se puedan dedicar específicamente a una tarea: prestar dinero a los pobres y tomar depósitos para hacer esto, sin tener otra función.

#### **2.1.4 El rol del gobierno**

El gobierno debe alentar a otros a desarrollar el trabajo, crear el entorno; las empresas sociales hacen este tipo de cosas. Las empresas son exhortadas para que desarrollen sus empresas sociales, aunque sea una pequeña; una empresa social no tiene que ser una empresa a nivel nacional, podría ser una tienda de comestibles en una esquina. Pero una vez que se crea, se creó un ejemplo, una semilla que resuelve un problema y una solución para el problema de diez personas. Si una persona sabe cómo resolver un problema de diez personas, todo lo que se tiene que hacer es multiplicarlo, cien veces, mil veces, un millón de veces. El desarrollo de la semilla es el elemento más importante en todo el concepto.

“Tenemos que desarrollar una respuesta a la crisis para que la gente dependa menos de los subsidios gubernamentales y donaciones gubernamentales”<sup>12</sup>

#### **2.1.5 Potenciar las capacidades humanas**

Las respuestas ante la crisis deben ser sustentables. Los gobiernos suelen proporcionar dinero, apoyo, alimentos gratuitos, comidas gratuitas y esto es una respuesta de muy corto plazo. Ésta es importante, pero hay que desarrollar una respuesta para que dependan menos de los subsidios gubernamentales y donaciones gubernamentales.

Con el fin de ayudar a las personas se debe recordar que los seres humanos están repletos de capacidades ilimitadas. Estas capacidades no se deben eliminar. Por el contrario, hay que promover su desarrollo, trabajar en el diseño de los programas<sup>13</sup>.

### **2.2 Antecedentes del microcrédito**

El microcrédito y las microfinanzas nacieron como un mecanismo de auto ayuda y negocio social que ha permitido en muchos lugares mejorar oportunidades a la mujer, porque son mejores guardianas de la seguridad familiar que el hombre.

Definitivamente el microcrédito y las microfinanzas se han convertido en un mecanismo válido, que al ofrecer múltiples oportunidades a los marginados de la sociedad, los ha convertido en personas productivas con mejores niveles de vida.

La microempresa es un negocio personal o familiar que emplea de 1 a 10 personas, que puede ser administrado de manera personal, familiar o grupal, con ingresos limitados, cuyo fin es generar mayores ingresos que permiten mejorar la calidad de vida<sup>14</sup>.

---

<sup>12</sup> Id  
<sup>13</sup> Id

### 2.2.1 El microcrédito como instrumento financiero

A través del microcrédito se ayuda a las poblaciones pobres a generar sus propios ingresos, reducir sus vulnerabilidades ante shocks externos, fortalecer la confianza en sí mismos y en su trabajo para salir adelante. Los programas de microcrédito son focalizados, y su población objetivo suele estar conformada por gente de escasos recursos que no tiene acceso a los préstamos institucionales de la banca comercial o de otras instituciones públicas. Sin embargo, esta población tiene la capacidad de promover actividades que puedan mejorar su estilo de vida.

El microcrédito tiene mejores resultados que cualquier otro tipo de asistencia social, pues fomenta la iniciativa antes que la dependencia y si éste es bien administrado puede ser sustentable.

El método común de funcionamiento del microcrédito es otorgando un préstamo pequeño, cuyo monto está determinado por la capacidad de pago del prestatario, durante un período corto de tiempo. Una vez cancelado este primer préstamo, la prestataria o el prestatario puede inclinarse por un segundo préstamo de mayor cuantía, puesto que demostró ser una persona pagadora. Si el beneficiado continúa pagando puntualmente puede optar a préstamos cada vez mayores. El tamaño máximo de un próximo préstamo se determina por el cumplimiento en los pagos. Se establece un número máximo de cuotas no pagados a tiempo que hacen que la beneficiaria y el beneficiario deje de ser elegible para nuevos préstamos. Este mecanismo de control de pago es dinámico, y se lo utiliza porque los pobres no tienen activos que puedan ser utilizados como garantía, lo cual representa uno de los principales obstáculos para acceder a los préstamos del sistema bancarios institucional.

Otra manera frecuente de garantizar el pago del préstamo es mediante el microcrédito a grupos. Quienes reciben dinero del prestamista son organizados en grupos solidarios, conformados con personas de la misma localidad, usualmente amigos o familiares. Los préstamos concebidos al grupo se cobran al mismo. Si uno de los prestatarios no puede pagar su cuota, el grupo debe hacerlo dividiendo el monto entre los miembros del grupo o como se convenga.

Este sistema no solo proporciona una garantía de repago sino que disminuye los costos administrativos del financiamiento porque es el propio grupo el que administra sus préstamos. Además, da la oportunidad a sus miembros de asumir responsabilidades de liderazgo, participar en actividades sociales de la comunidad y mejorar su autoestima. Esto tiene un efecto positivo en la personalidad individual de los integrantes y propicia el desarrollo de la identidad colectiva y la participación comunitaria, preparando a la población de la comunidad para enfrentar los problemas y resolverlos internamente.

---

<sup>14</sup> Carvajal, Edgar y Paula Auerbach (2006) *La Microempresa en el Ecuador: perspectivas, desafíos y lineamientos de apoyo*. Ecuador: Banco internacional de Desarrollo Representación Ecuador.  
[https://www.bmi.gob.sv/pls/portal/docs/PAGE/BMI\\_HTMLS/BMI\\_PULSO\\_MYPE\\_IMG/20070822%20MICROEMPRESA%20EN%20ECUADOR.PDF](https://www.bmi.gob.sv/pls/portal/docs/PAGE/BMI_HTMLS/BMI_PULSO_MYPE_IMG/20070822%20MICROEMPRESA%20EN%20ECUADOR.PDF) [Consulta: 28 de septiembre de 2010]

La formación de una identidad colectiva ayuda a la sustentabilidad del microcrédito, porque hace que las beneficiarias y los beneficiarios se identifiquen con el sistema elevando su grado de compromiso. Así es importante que los servicios ofrecidos satisfagan las necesidades del grupo. No solo debe haber acceso fácil y rápido al crédito, sino que los servicios financieros deben ser acompañados por servicios no financieros que incluyan información y capacitación. Además, se debe considerar la oferta personalizada de los servicios, ofreciendo diferentes productos en préstamos y ahorros, porque no toda la clientela es igual y progresa al mismo ritmo. Esto, a su vez, atraerá nuevos clientes haciendo crecer el sistema. Es por esto que debe ser lo suficientemente flexible como para adaptarse a las condiciones de cada localidad.

## 2.3 Visión general sobre el microcrédito

Hasta un poco más de veinte años, las personas pertenecientes a los sectores más desfavorecidos de la población apenas tenían acceso al crédito. A raíz de algunos programas de apoyo a la microempresa (programas dirigidos por el BID, PNUD, USAID), que se pusieron en marcha a principios de la década de los años 80, han ido surgiendo instituciones que proporcionan servicios crediticios a personas de escasos recursos.

El vertiginoso desarrollo del microcrédito no ha permitido la determinación de una definición precisa del término microcrediticio. Ya que es un vocablo que evoluciona rápidamente en el tiempo y toma diferentes características dependiendo del sector microfinanciero. De las diferentes definiciones de microcrédito se pueden inferir los siguientes criterios comunes<sup>15</sup>:

- **Tamaño de los préstamos:** Se otorgan préstamos de montos pequeños.
- **Segmento objetivo:** El segmento básico son los microempresarios y microempresarias, generalmente de escasos recursos.
- **Destino de los fondos:** Se enfocan a la actividad que genera valor o actividad productiva microempresarial del sector informal.
- **Condiciones del préstamo:** Los créditos otorgados son de plazos cortos, amortizaciones frecuentes y ausencia de garantías de ejecución legal.
- **Tecnología crediticia:** Promoción, información selección, evaluación, colocación, seguimiento y recuperación poco convencional y relacionada con la actividad a la cual fue otorgada el microcrédito.

Los motivos por lo que las personas de los sectores más desfavorecidos quieren tener acceso al microcrédito son muy variados. Entre los principales están:

- Financiar las actividades de las microempresas; es decir, crédito para capital de trabajo.

---

<sup>15</sup> Guzmán, Tatiana (1998) Definición de Microcrédito *Costos de administración y transacción de tecnologías crediticias no tradicionales* <http://www.fondominkachorlavi.org/php/doc/documentos/Costosadmin.pdf> [Consulta: 28 de septiembre de 2010]

- Llevar a cabo pequeñas inversiones en las microempresas.
- Mejoramiento de la vivienda.
- Cubrir los costos de ciertas obligaciones familiares o sociales, como matrimonios o entierros.
- Hacer frente a emergencias de diverso tipo, tanto en el ámbito familiar como el negocio.

Existen dos tipos de microcrédito, el primero denominado crédito de subsistencia, que se solicita con la finalidad de mantener a la microempresa funcionando, sin que existan perspectivas claras de crecimiento. Estas microempresas son normalmente pequeñas y con volúmenes de operación reducidos. Las cantidades solicitadas de crédito dependen del volumen de operación de los negocios.

El segundo tipo de microcrédito es el crédito de desarrollo, el cual se lo solicita para llevar a cabo alguna acción relacionada con el crecimiento de la microempresa. Puede tratarse de una inversión en equipos, adquisición de un pequeño local, incremento de los suministros necesarios, entre otras. Las cantidades y los plazos de devolución suelen ser mayores que en el caso anterior.

Las características del microcrédito hace difícil conceptualizarlo, pero se puede establecer rasgos comunes como<sup>16</sup>:

- Reducidos importes.
- Destino fundamental es financiar las actividades productivas pequeñas e informales.
- Ausencia, en la mayoría de los casos, de avales o garantías físicas.
- Tasas de interés elevadas y compuestas (la descomposición de la tasa de interés puede reflejarse en: costos de gestión, provisiones para pérdidas, costos del capital, beneficios eventuales destinados a la recapitalización, ajustes de inflación), como contraparte de los reducidos importes.
- Son préstamos de corto plazo (habitualmente un año).
- Especial atención en el análisis del flujo de caja actual del hogar y de la microempresa combinado, como forma principal del pago, en el caso de préstamos grupales, se toma atención en las garantías solidarias.

---

<sup>16</sup> Zurita Nuñez, Mauricio Andres (2005) *Manejo de las provisiones para la cartera de microcrédito. Caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "29 de octubre" a diciembre de 2004* (Disertación de grado), Facultad de Economía de la PUCE, Ecuador.



### **2.3.1 Implicaciones económicas del microcrédito**

El aumento de microcrédito en la economía de un país permite obtener un incremento en la producción debido a un desplazamiento de la demanda agregada; sin embargo, el mencionado aumento de la producción puede ser muy pequeño o casi nulo cuando se dan, entre otras, las siguientes situaciones:

- a) Endurecimiento de las condiciones (entre las condiciones se encuentra: el plazo, el monto, la tasa, entre otras.) para conceder microcrédito por parte de los bancos, debido a una percepción de riesgo país muy alta o a la pérdida de una cantidad significativa de su patrimonio neto por incumplimiento de los créditos.
- b) Una tasa de interés muy alta que desestimula la inversión productiva.

Cabe destacar que en el sector microempresarial, las posibilidades de tener un incremento de la producción cuando existe una mayor disponibilidad de crédito (considerando como tal incluso al crédito proveniente de las ONG) son mucho más amplias que las existentes en los agentes económicos del sector formal por las siguientes razones:

- Muchos miembros de este sector pagan intereses muy altos en el mercado informal de crédito (agiotistas) por lo cual, aunque el interés del crédito “formal” sea elevado, por una percepción de un riesgo-país alta o por cualquier razón, existirá demanda de este crédito. Todo esto siempre y cuando dicho crédito no implique costos (de transacción, de tasas de interés) mayores que crédito informal.
- La baja relación capital/trabajo con lo cual están constituidas las microempresas hace que exista necesidad de mayor fondeo para expandir sus actividades productivas. A su vez, dicha expansión es posible porque la actividad económica de estos agentes se desarrolla justamente en nichos de mercado a los que no puede llegar el sector formal.

### **2.3.2 Administración del microcrédito**

Existen tres elementos claves en la administración de cualquier institución o programa de crédito microempresarial.

- 1) El sistema de información.
- 2) El análisis financiero del programa
- 3) La fijación de tasas de interés

En un programa o en una institución de crédito microempresarial el sistema de información (SI) se encarga de proveer en forma precisa y oportuna los datos que necesitan los ejecutivos y las ejecutivas del programa para la toma de decisiones.

Una de las características básicas que debe tener el SI para estos programas de crédito es la permanente actualización de los datos relevantes sobre los créditos y su mercado, ya que son necesarios para los directivos en la toma de decisiones, debido a que un programa de crédito para microempresarios y microempresarias es muy cambiante, tanto en las condiciones, costos, plazos, etc.

En la actualidad, se hace indispensable que el SI se halle estructurado con un adecuado equipo informativo, cuyo hardware y software permitan analizar todos los aspectos del crédito. Cuando el número de prestatarios ha crecido más allá de ciertos niveles, el equipo computacional ofrece la posibilidad de cubrir un amplio espectro de usuarios a bajo costo y garantizar su sustentabilidad en función de evaluación oportuna de los resultados.

El SI es un programa de crédito para microempresarios, el cual debe tener tres subsistemas, que corresponden a las áreas básicas sobre las cuales desarrollan su trabajo las instituciones que realizan operaciones de crédito: manejo de la clientela, manejo contable del fondo de crédito y manejo de la institución en sí misma.

La durabilidad de un programa de microcrédito depende de la viabilidad financiera en el tiempo. Su desarrollo y fortalecimiento está condicionado al análisis financiero del programa.

Para que un programa crédito microempresarial tenga éxito debe tener una estructura de costos y beneficios muy bien especificada. Es necesario establecer los costos y los beneficios de cada microcrédito, por dificultoso que esto sea (debido a la gran cantidad de colocaciones crediticias que los programas de microcrédito poseen), para así hacer una evaluación meticulosa de la cartera que le permita proyectarse a largo plazo.

El establecimiento de la estructura financiera de estos programas tiene como aspecto fundamental a la tasa de interés. Por lo que su fijación debe involucrar los aspectos relacionados con el microcrédito y reflejar los verdaderos costos para las hacedoras y los hacedores del programa, evitando establecer tasa de interés que no reflejen los costos de cada operación crediticia.

### **2.3.3 Instrumentos de apoyo microfinanciero**

Los instrumentos de apoyo financiero al sector microempresarial, se enmarcaron en varios enfoques:

En la década de los años 70, con un enfoque paternalista al considerar que el crédito debía llegar en condiciones favorables para aliviar la pobreza.

En la década de los años 80, con un enfoque que reconocía al sector microempresarial como un semillero de pequeñas y medianas empresas. Este esquema se debilitó por la baja recuperación de los créditos, altos costos de los programas y tasas de interés subsidiadas que no permitían mantener en valor real a los créditos.

Posteriormente se ligó a la capacidad el crédito como una recompensa bajo el supuesto de que esto permitiría mejorar los ingresos y convertir a la clientela en sujeto de crédito del sector financiero

formal; este esquema fracasó porque requería la participación de bancos estatales en convenios con ONG para asegurar el crédito, cosa que no sucedió y más bien produjo alta morosidad en los programas.

En la década de los años 90, surgió otro esquema con la creación de ONG especializadas en la atención a este segmento de la población, adaptando procedimientos, metodologías de análisis y sistemas de control de la calidad de la cartera para hacer operaciones de baja cuantía. Estas tecnologías de grupos solidarios y crédito individual marcaron el desarrollo y el crecimiento de las entidades más exitosas en microcrédito en la región. Esto condujo a que se fortalezcan los programas de microcrédito apoyados por el Banco Interamericano de Desarrollo con el Programa de Pequeños Proyectos.

Quienes promueven las instituciones de microfinanzas se dieron cuenta que no contaban con los suficientes fondos para lograr el ritmo de crecimiento necesario para atender a la demanda insatisfecha. Surgió la inquietud de la conversión de instituciones de microfinanzas en entidades financieras formales sujetas a la supervisión especializada del Estado como mecanismo de captación del ahorro del público para estimular el desarrollo de los servicios financieros dirigidos a la microempresa aumentando el volumen de recursos para el financiamiento de sus actividades y reduciendo los costos de recuperación de la cartera por el pago de cuotas con cargo a las cuentas de ahorro de los clientes.

Mover los ahorros voluntarios, ya como un servicio o como una fuente para financiar préstamos, es uno de los fundamentos de la revolución de las microfinanzas.

La captación de ahorros del público permite ampliar los servicios para ahorristas pobres, hace que los fondos disponibles aumenten considerablemente para financiar pequeños préstamos y ayuda alcanzar beneficios institucionales<sup>17</sup>.

## **2.4 Evaluación del marco teórico**

Desde que el bengalí Muhammad Yunus, premio Nobel de la Paz en 2006, comenzó a difundir en la década del 70 los minipréstamos con fines productivos a quienes no pueden acceder a los créditos bancarios tradicionales, la experiencia empezó a replicarse en el mundo como medio para luchar contra la pobreza y alentar el trabajo.

El Banco Grameen, también conocido como banco de los Pobres, es la institución micro-financiera más reconocida de todo el mundo. Su objetivo es ofrecer crédito a las personas que se encuentran en situación desfavorecida y hacerlo en función del potencial de las personas, sin solicitar garantías físicas. El establecimiento de este objetivo se asienta sobre la firme creencia de que la prestación de un crédito es un método efectivo en la lucha contra la pobreza y el detonante para el desarrollo socioeconómico de zonas desfavorecidas.

---

<sup>17</sup> Oficina de Evaluación y Supervisión BID, Op. Cit., pp. 14-16

El microcrédito no se limita a proveer servicios financieros solamente, sino que provee entrenamiento en el manejo del dinero, y toca aspectos tales como liderazgo, confianza, autoestima, educación y manejo de microempresas. Y aunque algunos programas se interesan exclusivamente en lo concerniente al ahorro y el crédito, otros tienen este elemento como parte de un paquete que incluye, además, actividades relacionadas con la planificación familiar o la organización de la producción y distribución de bienes.

Quienes son beneficiados de los microcréditos pueden ser todas las personas que deseen emprender un proyecto empresarial y que a su vez tengan dificultades para acceder a un crédito convencional; puesto que se promueven desde una motivación social, están especialmente enfocados a mujeres, discapacitados y desempleados, entre otros sectores minoritarios.

Los micropréstamos siguen este patrón, préstamos relativamente pequeños a los niveles de la sociedad económicamente más desfavorecidos y con un claro uso para los fondos prestados. Además, se cobra intereses y estos intereses cobrados suelen estar por encima de los intereses del mercado en general.

Normalmente los banqueros y banqueras de microcréditos son profesionales de la comunidad que conocen el ambiente, conocen las familias, conocen los negocios locales y conocen los prestatarios. Además, como muy pocos de sus clientes mantienen una cuenta bancaria en el sistema financiero tradicional, estos profesionales son quienes visitan a la clientela para recibir pagos de la deuda y de los intereses. Adicionalmente, gran porcentaje de la clientela son mujeres que han demostrado ser mucho más estables en su perseverancia, diligencia y tenacidad con sus negocios y con el pago de sus préstamos.

## Capítulo III

### *Situación del mercado microcrediticio en el Ecuador*

#### **3.1 Participación del sector microcrediticio en la cartera total de créditos y en el PIB**

El sector microcrediticio en los últimos años ha jugado un papel importante en el desarrollo económico, tanto de las personas que demandan dichos servicios como de las instituciones especializadas en ofertar sus productos.

En el cuadro 1 se presenta la participación de cartera de microcrédito de los bancos privados, ya que son los máximos competidores de las cooperativas al momento de ofertar servicios microfinancieros. Existe una gran rivalidad tanto en colocaciones como en mejorar sus tecnologías crediticias y sus niveles de control interno para evitar riesgos de crédito que puedan ocasionar pérdidas financieras y peor aún el quiebre de cualquier institución.

Los bancos privados, a diferencia de las demás instituciones, presentan mayor saldo en su cartera de crédito. Esto se debe a que los agentes económicos y microeconómicos tienen más confianza en dichas instituciones ya sea por su solvencia o por la entrega de sus servicios financieros.

Cuadro 1. Cartera de microcrédito de los bancos privados  
(miles de dólares)

Fecha	Total bancos grandes	Total bancos medianos	Total bancos pequeños	Total bancos
2002	9.209	47.464	-	<b>56.673</b>
2003	27.984	62.455	8.757	<b>99.197</b>
2004	45.308	95.085	61.588	<b>201.981</b>
2005	101.170	163.016	89.813	<b>353.999</b>
2006	147.942	199.942	139.154	<b>487.037</b>
2007	209.029	239.724	159.404	<b>608.157</b>
2008	340.436	11.952	481.828	<b>834.216</b>
2009	399.025	21.923	426.320	<b>847.268</b>

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros  
Elaborado: Marcelo Lastra

En el cuadro 2 se puede observar que los bancos privados pequeños presentan mayor porcentaje de participación de su cartera de microcrédito dentro del total de cartera ya que están más relacionados

con los sectores microempresariales, y provoca de esta manera un acceso más fácil y eficaz por parte de los microempresarios y microempresarias.

**Cuadro 2. Participación de la cartera de microcrédito dentro de la cartera total de créditos de los bancos privados**

Fecha	Total bancos grandes	Total bancos medianos	Total bancos pequeños	Total bancos
2002	0,51%	4,52%	-	<b>1,86%</b>
2003	1,47%	5,54%	2,81%	<b>2,97%</b>
2004	1,94%	6,61%	12,62%	<b>4,74%</b>
2005	3,35%	8,23%	20,53%	<b>6,51%</b>
2006	3,89%	8,23%	24,89%	<b>7,17%</b>
2007	4,83%	9,35%	23,61%	<b>8,03%</b>
2008	5,94%	0,46%	37,22%	<b>8,66%</b>
2009	6,97%	0,87%	35,28%	<b>8,96%</b>

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado: Marcelo Lastra

Para saber cuál es el porcentaje de participación de la cartera de microcréditos en la económica ecuatoriana se establecerá cuánto representa dicha cartera dentro del Producto Interno Bruto. Al ser un indicador que demuestra la suma de todos los bienes y servicios finales que se producen en el territorio nacional, se puede tener una idea de su incidencia en el bienestar material de la sociedad ecuatoriana respecto a un periodo de tiempo determinado.

La mayor participación dentro del PIB es de los bancos pequeños y medianos, según el cuadro 3, los cuales compiten unos a otros por la mayor cantidad de mercado y colocación de microcréditos para aumentar su rentabilidad financiera. De esta manera, en el total del sistema en el año 2002, la participación sobre el PIB del total de bancos privados fue del 0,2293%. Se puede decir que existía un mercado microfinanciero reducido, pero en constante crecimiento si se compara al año 2009 en que la participación de la economía ecuatoriana representa un 1,67287%.

**Cuadro 3. Participación de la cartera de microcrédito de los bancos Privados en el PIB**

Fecha	Total bancos grandes	Total bancos medianos	Total bancos pequeños	Total bancos
2002	0,04%	0,19%	-	<b>0,23%</b>
2003	0,10%	0,22%	0,03%	<b>0,35%</b>
2004	0,14%	0,29%	0,19%	<b>0,62%</b>
2005	0,27%	0,44%	0,24%	<b>0,96%</b>
2006	0,35%	0,48%	0,33%	<b>1,17%</b>
2007	0,46%	0,53%	0,35%	<b>1,34%</b>
2008	0,63%	0,02%	0,89%	<b>1,54%</b>
2009	0,77%	0,04%	0,82%	<b>1,63%</b>

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado: Marcelo Lastra

Las cooperativas de ahorro y crédito y los bancos privados son los más colocadores de microcréditos, lo que ocasiona que las instituciones financieras estén en una constante competencia para obtener la mayor capacidad de mercado.

La mejora de la calidad de activos, mitigar los riesgos que se presentan por los incumplimientos en los pagos y establecer reglas claras de mercado y controles internos son factores indispensables para un correcto funcionamiento institucional.

Aunque la participación de las cooperativas de ahorro y crédito es baja comparada a los bancos privados, su importancia es fundamental. Al ser instituciones especializadas en la entrega de microcréditos, y así mismo de créditos de consumo, su nicho de mercado se enfoca a la ayuda de personas de escasos recursos y fomentan el cooperativismo y el desarrollo microempresarial.

Cuadro 4. Cartera de microcrédito de las cooperativas de ahorro y crédito  
(miles de dólares)

Fecha	Total cooperativas grandes	Total cooperativas medianas	Total cooperativas pequeñas	Total cooperativas muy pequeñas	Total cooperativas
2002	1.039	3.063	1.423	8	<b>5.533</b>
2003	22.120	23.476	2.489	2.276	<b>50.361</b>
2004	33.443	64.413	12.041	3.416	<b>113.313</b>
2005	79.538	149.270	47.359	8.392	<b>284.559</b>
2006	111.520	151.080	76.644	14.889	<b>354.133</b>
2007	142.924	175.582	101.396	23.410	<b>443.312</b>
2008	156.620	250.113	125.465	25.767	<b>557.965</b>
2009	138.147	237.339	246.405	36.351	<b>658.242</b>

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros  
Elaborado: Marcelo Lastra

Su participación de cartera de microcrédito en los primeros años fue baja en comparación con los siguientes años como se observa en el cuadro 5, por lo que se determina que las cooperativas de ahorro y crédito al principio se dedicaban a la entrega de créditos de consumo, y de igual manera, aunque muy reducido, a la entrega de créditos de vivienda, enfocados a brindar apoyo a sus clientes.

Desde el 2005, la participación de la cartera de microcréditos dentro de la cartera de créditos total aumenta de manera significativa, en algunos casos presenta más del 50% de participación, al establecerse como máximos participantes del mercado.

Cuadro 5. Participación de la cartera de microcrédito dentro del total de la cartera de créditos de las cooperativas de ahorro y crédito

Fecha	Total cooperativas grandes	Total cooperativas medianas	Total cooperativas pequeñas	Total cooperativas muy pequeñas	Total cooperativas
2002	1,79%	4,81%	2,08%	2,31%	<b>3,02%</b>
2003	17,70%	20,91%	5,99%	35,17%	<b>17,66%</b>
2004	22,95%	27,19%	16,84%	22,85%	<b>25,48%</b>
2005	46,84%	50,61%	36,16%	28,71%	<b>45,56%</b>
2006	46,74%	51,32%	40,72%	37,23%	<b>49,22%</b>
2007	38,79%	52,93%	39,71%	41,38%	<b>46,34%</b>
2008	39,55%	51,44%	38,51%	42,36%	<b>46,22%</b>
2009	32,09%	55,42%	42,10%	45,50%	<b>46,90%</b>

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros  
Elaborado: Marcelo Lastra

A pesar de contar con gran número de cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador, su participación en el PIB es menor a la de los bancos privados, pero su diferencia no es muy significativa. Las cooperativas poseen gran participación en la economía ecuatoriana enfocadas en ofertar servicios de calidad y reducir los riesgos de incumplimiento por parte de sus clientes lo que produce una mayor expansión de las cooperativas en el territorio ecuatoriano.

Cuadro 6. Participación de la cartera de microcréditos de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el PIB

Fecha	Total cooperativas grandes	Total cooperativas medianas	Total cooperativas pequeñas	Total cooperativas muy pequeñas	Total cooperativas
2002	0,0108%	0,0264%	0,0058%	0,0225%	<b>0,0224%</b>
2003	0,0776%	0,0827%	0,0087%	0,0077%	<b>0,1773%</b>
2004	0,1025%	0,1982%	0,0369%	0,0117%	<b>0,3471%</b>
2005	0,2153%	0,4037%	0,1279%	0,0219%	<b>0,7703%</b>
2006	0,2674%	0,3623%	0,1838%	0,0357%	<b>0,8491%</b>
2007	0,3141%	0,3859%	0,2228%	0,0514%	<b>0,9742%</b>
2008	0,2889%	0,4614%	0,2314%	0,0475%	<b>1,0293%</b>
2009	0,2614%	0,4305%	0,4062%	0,0583%	<b>1,2653%</b>

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros  
Elaborado: Marcelo Lastra

Los bancos públicos y las sociedades financieras presentan una menor participación en el sector microfinanciero tanto en el monto de la cartera de microcréditos como en la participación del PIB, pero a la vez no deja de ser importante su participación.

Las mutualistas no participan en el crédito a la microempresa porque según la Ley su objetivo es la vivienda.



En los cuadros 7 y 8 se presentan la participación de la cartera de microcrédito de las instituciones financieras anteriormente señaladas con el fin de determinar el impacto en el mercado microfinanciero.

Cuadro 7. Cartera de microcrédito de los bancos públicos  
(miles de dólares)

Fecha	CFN	BEV	Instituciones financieras de 2° piso	BNF	Instituciones financieras públicas	BE	Instituciones financieras de 1° piso	Total banca pública
2002	-	-	-	2.831	2.831	-	-	2.831
2003	-	-	-	-	-	-	-	-
2004	-	-	-	-	-	-	-	-
2005	-	-	-	1	1	-	-	1
2006	-	-	-	1.665	1.665	-	-	1.665
2007	714	-	714	27.654	28.368	-	-	28.368
2008	16.663	-	16.663	86.527	103.190	-	-	103.190
2009	37.128	-	37.128	102.575	139.703	-	139.703	139.703

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado: Marcelo Lastra

Cuadro 8. Participación de la cartera de microcrédito dentro del total de la cartera de créditos de los bancos públicos

Fecha	CFN	BEV	Instituciones financieras de 2° piso	BNF	Instituciones financieras públicas	BE	Instituciones financieras de 1° piso	Total banca pública
2002	-	-	-	2,45%	0,78%	-	-	0,47%
2003	-	-	-	-	-	-	-	-
2004	-	-	-	-	-	-	-	-
2005	-	-	-	-	-	-	-	-
2006	-	-	-	0,68%	0,36%	-	-	0,21%
2007	0,31%	-	0,27%	6,99%	4,29%	-	-	2,85%
2008	4,09%	-	3,66%	14,03%	9,63%	-	-	6,78%
2009	5,53%	-	5,18%	14,29%	9,74%	-	6,56%	6,42%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado: Marcelo Lastra

Cuadro 9. Participación de la cartera de microcréditos de los bancos públicos en el PIB

Fecha	CFN	BEV	Instituciones financieras de 2° piso	BNF	Instituciones financieras públicas	BE	Instituciones financieras de 1° piso	Total banca pública
2002	-	-	-	0,0115%	0,0115%	-	0,00	<b>0,0115%</b>
2003	-	-	-	-	-	-	0,00	-
2004	-	-	-	-	-	-	0,00	-
2005	-	-	-	-	-	-	0,00	-
2006	-	-	-	0,0040%	0,0040%	-	0,00	<b>0,0040%</b>
2007	0,0016%	-	0,0016%	0,0608%	0,0623%	-	0,00	<b>0,0623%</b>
2008	0,0307%	-	0,0307%	0,1596%	0,1904%	-	0,00	<b>0,1904%</b>
2009	0,0714%	-	0,0714%	0,1972%	0,2685%	-	0,2685%	<b>0,2685%</b>

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado: Marcelo Lastra

Cuadro 10. Cartera de microcrédito de las sociedades financieras  
(miles de dólares)

Fecha	Total sociedades financieras grandes	Total sociedades financieras medianas	Total sociedades financieras. pequeñas	Total sociedades financieras muy pequeñas	Total sistema
2002	-	-	7.071	-	<b>7.071</b>
2003	-	17.156	-	-	<b>17.156</b>
2004	-	69	13.186	-	<b>13.255</b>
2005	-	14	20.889	-	<b>20.904</b>
2006	-	6	28.081	-	<b>28.088</b>
2007	-	-	33.066	-	<b>33.066</b>
2008	-	9.665	10.882	745	<b>21.292</b>
2009	-	14.363	18.772	25	<b>33.161</b>

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado: Marcelo Lastra

Cuadro 11. Participación de la cartera de microcrédito dentro del total de la cartera de créditos de las sociedades financieras

Fecha	Total sociedades financieras grandes	Total sociedades financieras medianas	Total sociedades financieras. pequeñas	Total sociedades financieras muy pequeñas	Total sistema
2002	-	-	17,84%	-	<b>2,79%</b>
2003	-	36,66%	-	-	<b>5,42%</b>
2004	-	0,12%	23,64%	-	<b>3,50%</b>
2005	-	0,02%	27,94%	-	<b>4,10%</b>
2006	-	0,01%	30,07%	-	<b>4,30%</b>
2007	-	-	32,92%	-	<b>4,72%</b>
2008	-	13,59%	13,76%	14,34%	<b>2,62%</b>
2009	-	21,57%	23,73%	0,37%	<b>4,19%</b>

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado: Marcelo Lastra

**Cuadro 12. Participación de la cartera de microcréditos de las sociedades financieras en el PIB**

Fecha	Total sociedades financieras grandes	Total sociedades financieras medianas	Total sociedades financieras. pequeñas	Total sociedades financieras muy pequeñas	Total sistema
2002	-	-	0,0286%	-	<b>0,0286%</b>
2003	-	0,0604%	-	-	<b>0,0604%</b>
2004	-	0,0002%	0,0404%	-	<b>0,0406%</b>
2005	-	-	0,0565%	-	<b>0,0566%</b>
2006	-	-	0,0673%	-	<b>0,0673%</b>
2007	-	-	0,0727%	-	<b>0,0727%</b>
2008	-	0,0178%	0,0201%	0,0014%	<b>0,0393%</b>
2009	-	0,0276%	0,0361%	-	<b>0,0637%</b>

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado: Marcelo Lastra

La evolución de la cartera de microcréditos, tanto en monto de crecimiento como en tasa de variación anual es una manera importante de resumir el alcance del sector microfinanciero en el territorio ecuatoriano.

**Cuadro 13. Evolución cartera de microcréditos de las instituciones financieras**

Año	Cartera de Microcrédito			
	Bancos privados	Cooperativas	Bancos públicos	Sociedades financieras
Crecimiento año 2003 (miles de USD)	42.523,68	44.828,00	-2.831,47	10.085,10
Crecimiento año 2004 (miles de USD)	102.784,47	62.952,00	0	-3.900,42
Crecimiento año 2005 (miles de USD)	152.018,00	171.246,00	0	7.648,33
Crecimiento año 2006 (miles de USD)	133.038,00	69.574,00	1.665,42	7.184,28
Crecimiento año 2007 (miles de USD)	121.120,00	89.179,00	26.702,41	4.978,33
Crecimiento año 2008 (miles de USD)	226.059,00	114.653,00	74.822,07	-11.774,55
Crecimiento año 2009 (miles de USD)	13.052,00	100.277,00	36.512,88	11.869,08
Tasa de crecimiento año 2002-2003	75,03%	810,19%	-100,00%	142,64%
Tasa de crecimiento año 2003-2004	103,62%	125,00%	0,00%	-22,74%
Tasa de crecimiento año 2004-2005	75,26%	151,13%	0,00%	57,70%
Tasa de crecimiento año 2005-2006	37,58%	24,45%	0,00%	34,37%
Tasa de crecimiento año 2006-2007	24,87%	25,18%	1603,35%	17,72%
Tasa de crecimiento año 2007-2008	37,17%	25,86%	263,76%	-35,61%
Tasa de crecimiento año 2008-2009	1,56%	17,97%	35,38%	55,75%
Tasa de crecimiento promedio 2002-2009	50,73%	168,54%	257,50%	35,69%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado: Marcelo Lastra

El crecimiento de la cartera de crédito, aumento del saldo, puede traducirse como el nivel de liquidez que las instituciones del sector financiero poseen gracias a la colocación y cobro de sus préstamos destinados a microempresarios y microempresarias.

Lo que se puede observar en el cuadro 16 es que en los primeros años la tasa de crecimiento es mucho mayor debiéndose principalmente al acceso de varias instituciones a ofertar sus servicios al ver una creciente demanda de microcréditos, un mercado en desarrollo, lo que ocasiona que el mercado entre en mayor competencia para acaparar la mayor cantidad de clientes.

La disminución del crecimiento se evidencia en los últimos años en la que el mercado está más consolidado y existen mayores barreras de entrada para nuevas instituciones, así mismo de las diferentes políticas adoptadas lo que ocasiona una disminución en las colocaciones de dichos créditos por parte de los actores principales del mercado ya sea por mitigar problemas internos o dedicarse a sectores en que se presenten menos riesgo de impago para reducir pérdidas financieras posteriores.

### 3.2 El mercado microcreditico en el Ecuador

En el Ecuador desde los años 1960 se busca estimular el desarrollo urbano y rural, disminuir los niveles de pobreza de la población a través de las microfinanzas, entendido “como el suministro de servicios financieros en pequeña escala a Pymes y familias que tradicionalmente se han mantenido al margen del sistema financiero tradicional”<sup>18</sup>, o también “como crédito para la producción dirigido a microempresarios y microempresarias pobres”<sup>19</sup>.

Las microfinanzas son una herramienta para el desarrollo positivo de los pueblos, siempre y cuando su administración esté en manos de gente honesta.

La razón para iniciar este tipo de programa fue la pobreza de la población, a pesar de que los programas del sector público generalmente han resultado ineficientes.

Ante los resultados negativos de los programas estatales, los sectores privados deciden intervenir con cautela y dar lugar a la creación de organismos no gubernamentales, quienes con sus propios recursos y con fondos donados por organismos internacionales, forman parte de las instituciones que se dedican a las microfinanzas y, por ende, a la entrega de microcréditos.

Entre 1960 e inicios de 1980, los microcréditos fueron diseñados por agencias gubernamentales y los fondos donados para su realización, fueron canalizados por organismos no gubernamentales nacionales y por organizaciones internacionales, quienes de manera selectiva ofrecieron ayuda a muy pocos prestamistas. En los años 80, el Estado inicia sus actividades microfinancieras a través de la Corporación Financiera Nacional (CFN) y el Banco Nacional de Fomento (BNF), con tasas de interés subsidiadas.

---

<sup>18</sup> Torres Rodríguez, Luis (2005) *Microcrédito: ¿Usura o apoyo?*. (5<sup>ta</sup> ed.) Quito: Fundación Avanzar.

<sup>19</sup> Id

En 1986, el Estado comienza formalmente las actividades crediticias dirigidas a la microempresa con la participación de los siguientes bancos: Previsora, Loja y Nacional de Fomento, los mismos que ofrecieron cantidades pequeñas por lo que el impacto en la ciudadanía fue mínimo<sup>20</sup>.

La idea del microcrédito no solo se basó en la ayuda financiera, sino también en la posibilidad de brindar ayuda técnica y capacitación al campesinado en las diferentes ramas de la producción.

Muchas ONG en el país no tuvieron el impacto esperado puesto que no se insertaron dentro de las comunidades rurales y de escasos recursos económicos, por lo que fracasaron. Una de las ONG que tiene buena estructura es el Fondo Ecuatoriano Populorum Progressio (FEPP), especialmente en el campesinado, ya que a través de los créditos estrechan sus relaciones con las organizaciones campesinas e incentivan a otras federaciones a usar el microcrédito entre sus miembros. Además, el FEPP introdujo una cultura de pago de deudas e incentivo al ahorro, lo cual ayudó a incrementar el desarrollo sostenible y facilitar el establecimiento de servicios financieros a la gente pobre, permitiéndoles liderar sus propias instituciones de crédito hasta alcanzar sostenibilidad.

En 1988, a pesar del nuevo impulso los resultados fueron negativos. En 1993, el Estado da un nuevo impulso con la participación de 13 bancos, 5 financieras, 2 mutualistas y 15 ONG, pero los bancos se retiraron del programa y, como consecuencia, este nuevo intento fracasó.

Desde 1995 hasta 1998, año que inicia la crisis financiera, la Corporación Financiera Nacional lidera el sistema microfinanciero. Ante el fracaso de la banca, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) reforma las reglas de microcrédito y recomienda que la Corporación Financiera Nacional pase a ser institución de segundo piso, lo que duró únicamente 3 años, por los problemas económicos que tuvo que enfrentar el país.

Con la dolarización se ha incrementado esta actividad, en donde se han involucrado una mayor cantidad de bancos, pero principalmente cooperativas de ahorro y crédito en la colocación de microcréditos.

Cuadro 14. Instituciones financieras dedicadas a la colocación de microcrédito,  
(valores en dólares)

Fecha	Tipo de Institución		
	Bancos	Cooperativas	Sociedades financieras
2001	8.634.721	440	0
2002	72.819.196	4.169.858	0
2003	167.231.722	44.551.091	0
2004	478.458.602	134.700.059	14.416.294
2005	742.791.306	272.574.233	53.979.241
2006	793.741.367	330.107.976	67.185.622

<sup>20</sup> Torres Rodríguez, Luis (2006) *Microcrédito: La industria de la pobreza*. Quito: Fundación avanzar.

Fecha	Tipo de Institución		
	Bancos	Cooperativas	Sociedades financieras
2007	728.991.784	391.275.926	82.385.131
2008	1.019.220.108	445.449.436	37.869.117
2009	907.025.048	415.278.717	40.389.595
<b>Total</b>	67%	30%	3%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros  
Elaborado: Marcelo Lastra

El microcrédito es el préstamo de pequeñas cantidades de dinero a corto plazo con garantías de firmas y con altas tasas de interés.

Este tipo de préstamo no se debe considerar como una estrategia para explotar a la gente, sino más bien como una herramienta segura de crédito que evita el préstamo ilegal de dinero, que a más de cobrar intereses muy altos, el prestamista debe dar como garantía sus escasos bienes o comprometer las garantías personales de sus parientes a quienes prestan de manera ilícita.

Las microfinanzas tienen dos tendencias marcadas.

- El enfoque financiero, basado en un modelo de instituciones apegadas a las reglas del mercado que buscan el auto sostenimiento financiero y la rentabilidad.
- El enfoque de alivio a la pobreza, basada en la tesis de las microfinanzas, cuyo objetivo es netamente social y por eso es el único medio para disminuir la pobreza.

La diferencia entre estos enfoques radica en que con el primero se llega a un mayor número de personas, que son las más necesitadas. Por el contrario, con el segundo se llega a grupos sociales ubicados bajo el umbral de pobreza<sup>21</sup>.

El micro financiamiento está dirigido a personas que trabajan sin relación de dependencia con negocios pequeños, con capitales limitados, con egresos mínimos, que utilizan la mano de obra familiar y ocupan sus propiedades como centro de desarrollo de sus actividades<sup>22</sup>.

La colocación de microcréditos en el país, desde el período post dolarización, ha aumentado gracias a los programas y proyectos que se han implementado para colocar créditos para la pequeña y media empresa o negocio tanto por la banca pública como la banca privada, las cooperativas de ahorro y crédito, las mutualistas, las sociedades financieras y demás instituciones financieras que intervienen en el mercado microfinanciero. Véase anexo A.

Desde el año 2002 ha existido un incremento sorprendente, ya que en este año se empieza solamente con 76,9 millones de dólares en colocaciones de microcréditos los cuales son demandados

<sup>21</sup> Jácome, Hugo y Cordovéz, Jorge (2003) *Microfinanzas en la economía ecuatoriana: una alternativa para el desarrollo*, Quito: FLACSO <http://www.flacso.org.ec/docs/microec.pdf> [Consulta: 18 de noviembre de 2010].

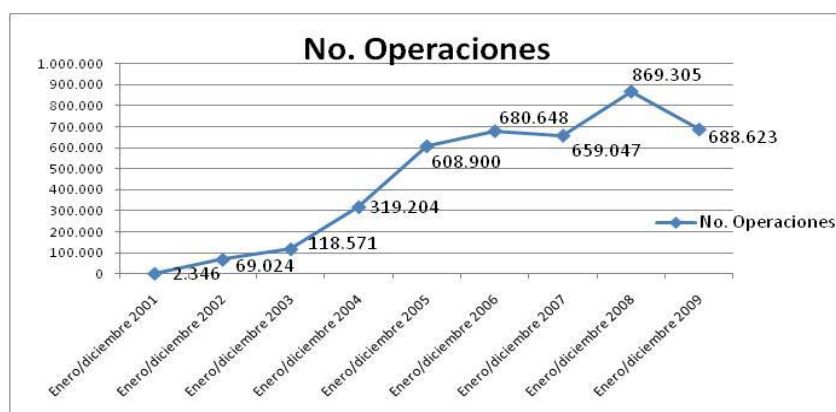
<sup>22</sup> Torres Rodríguez, Luis (2006) *Microcrédito: La industria de la pobreza*. Quito: Fundación avanzar.

por los microempresarios y microempresarias para poder crear o expandir su negocio y fomentar su actividad económica.

El crecimiento positivo de la colocación de microcréditos ha logrado que dicho mercado se consolide. En el año 2008 se dio el máximo incremento, tanto en número de prestaciones como en monto entregado a sus demandantes.

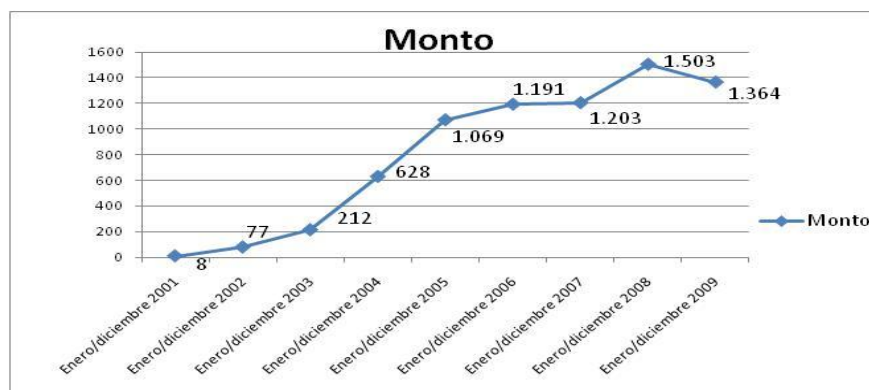
A pesar de dicho incremento, en el sector microfinanciero, en los últimos años, se ha fijado los límites de las tasas de interés, los cuales pueden presentar obstáculos para las instituciones que operan en este sector, si no lo logran cubrir sus costos de operación. Existe un descenso recién en el crédito microempresario y una desaceleración de la inclusión financiera; sin embargo, sigue existiendo un número significativo de instituciones dedicadas a las microfinanzas formales en el país, el sector es uno de los más desarrollados en tecnología en América Latina.

Gráfico 1. Evolución del número de colocaciones de microcrédito por parte de las instituciones financieras (en miles de USD)



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros  
Elaborado: Marcelo Lastra

Gráfico 2. Evolución del monto de microcrédito por parte de las instituciones financieras (en millones de USD)



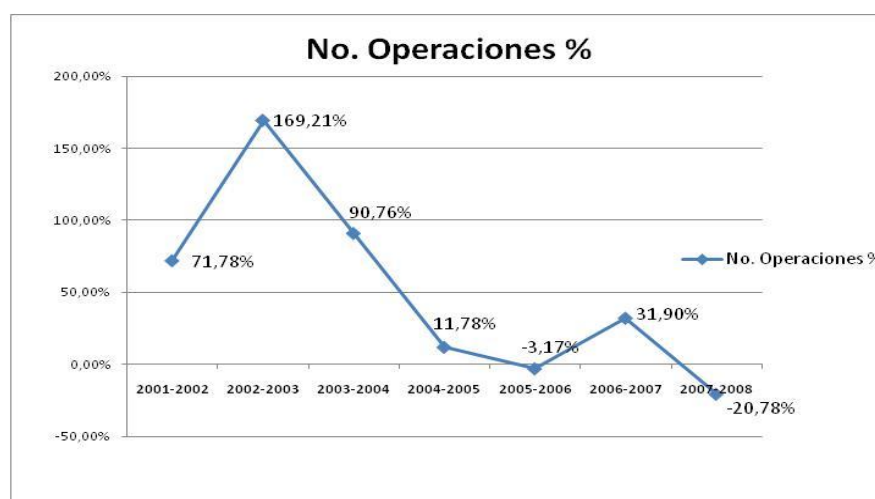
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros  
Elaborado: Marcelo Lastra

Como se puede observar el crecimiento en la colocación de microcréditos en los primeros años es mucho mayor, ya que en aquel tiempo la entrega de servicios microfinancieros estaba en su apogeo, muy pocas instituciones se dedicaban a dicha actividad, lo cual había una reducida cantidad de oferta de microcréditos así como de demanda. A pesar de las necesidades de los microempresarios y microempresarias para poder acceder a un préstamo para su actividad económica, muchas personas eran excluidas por su bajo nivel de ingresos, educación y demás factores que originaron que los microdemandantes busquen otras alternativas de financiamiento.

En los últimos años la consolidación de las microfinanzas en el Ecuador como la fijación a los límites de las tasas de interés, instituciones que centran sus actividades en sectores urbanos excluyen cada vez más al sector rural debido a los altos costos financieros, y demás factores, han provocado una disminución en el crecimiento por lo cual el gobierno ha impulsado en los últimos años varios mecanismos para el fomento de las pequeñas y medianas empresas (PYMEs), como por ejemplo las compras inclusivas, asistencia técnica, capacitación y financiamiento. Como una herramienta para el fomento y desarrollo de las PYME y artesanos, se ha creó el Sistema Nacional de Apoyo y Emprendimiento, EmprendEcuador, que ya es un referente de apoyo tanto en Ecuador como en América Latina. Para la PYME que ya están en fase de crecimiento maduro, se ha creado InnovaEcuador, que es un mecanismo para que las empresas tengan la oportunidad de generar productos basados en nuevos conocimientos, acceder a otros mercados, mejorar su productividad y su oferta exportable.

El porcentaje de variación del número de colocaciones, como de monto, permite observar cómo ha ido variando, el nivel de entrega de microcréditos por parte de las instituciones financieras y la importancia del sector microfinanciero en la economía ecuatoriana.

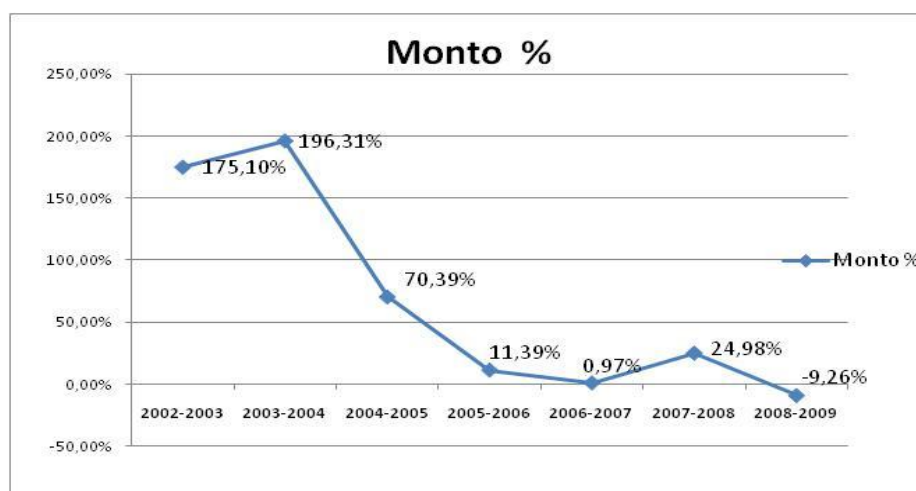
Gráfico 3. Porcentaje de variación del número de colocaciones de microcrédito por parte de las instituciones financieras



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros  
Elaborado: Marcelo Lastra



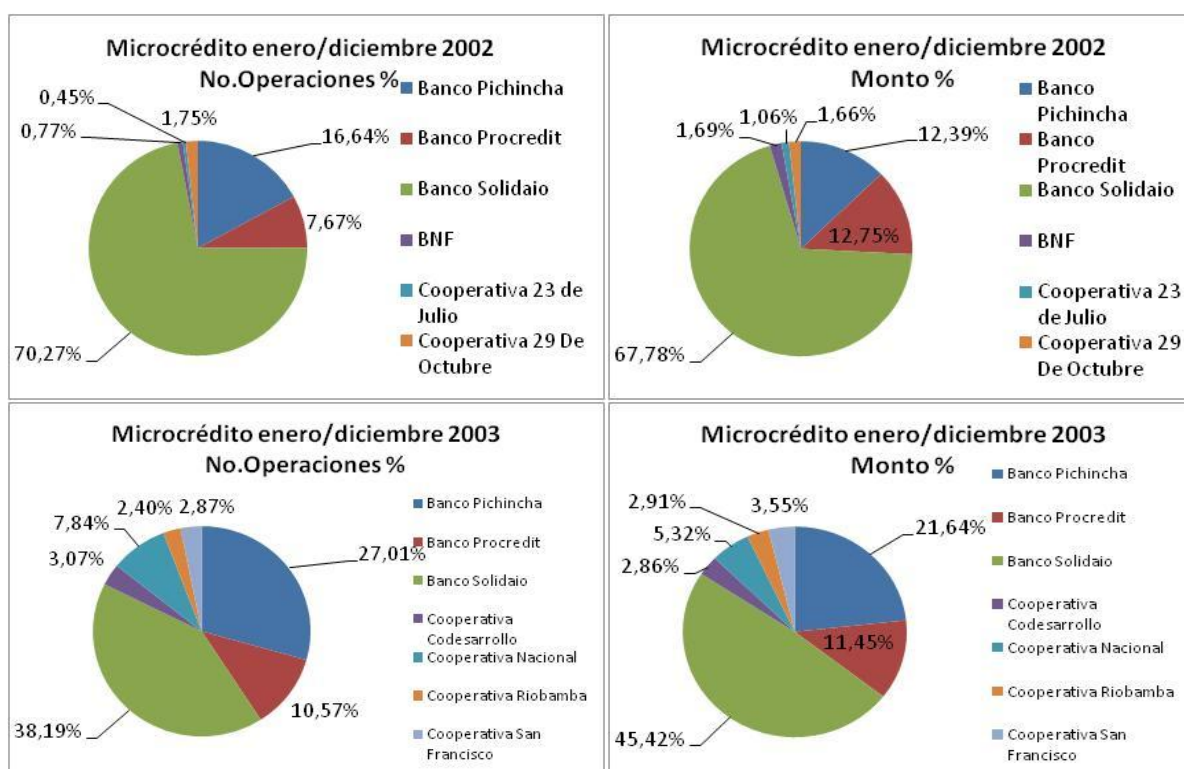
Gráfico 4. Porcentaje de variación por año de acuerdo con el monto de microcrédito por parte de las Instituciones Financieras

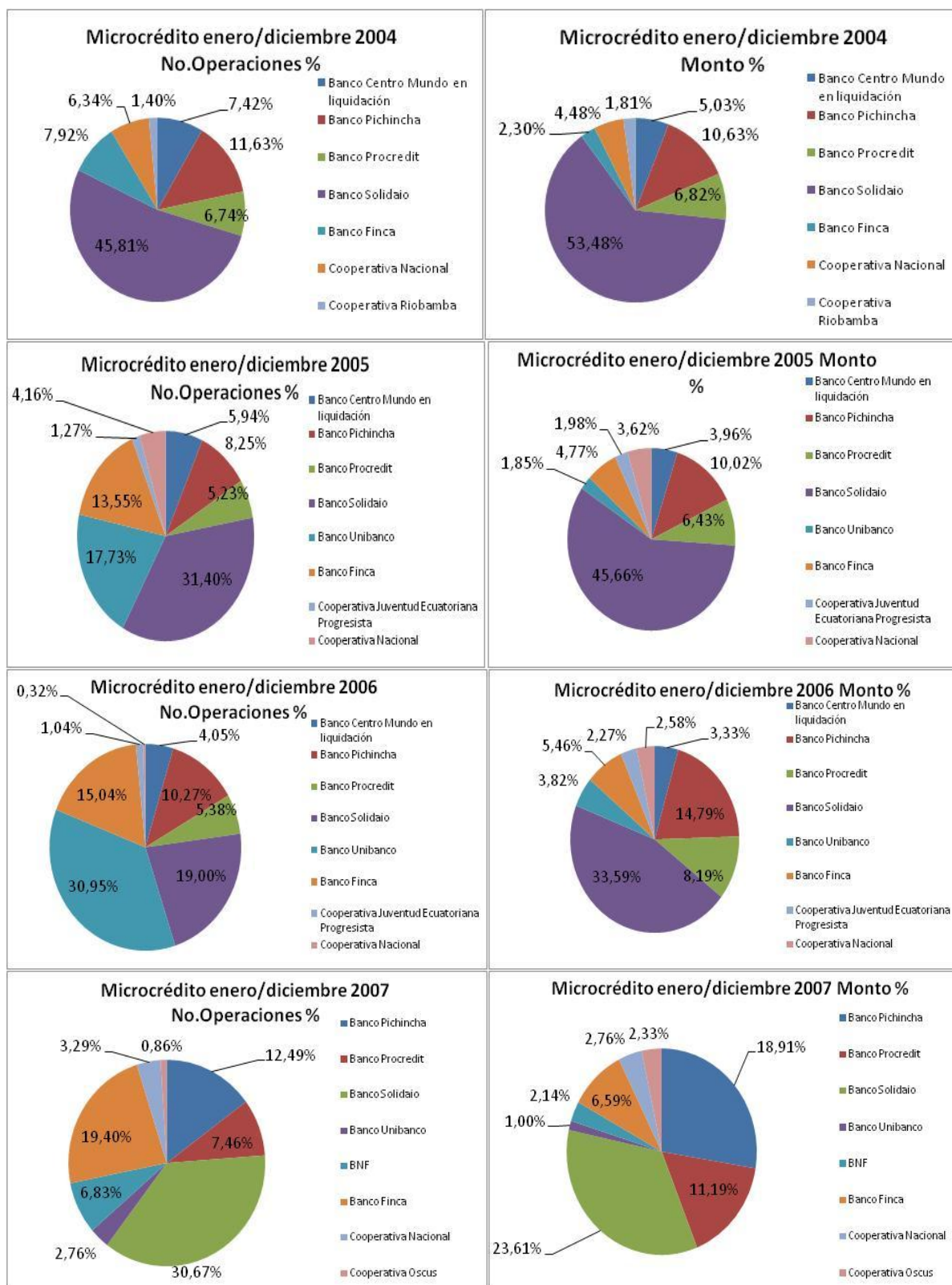


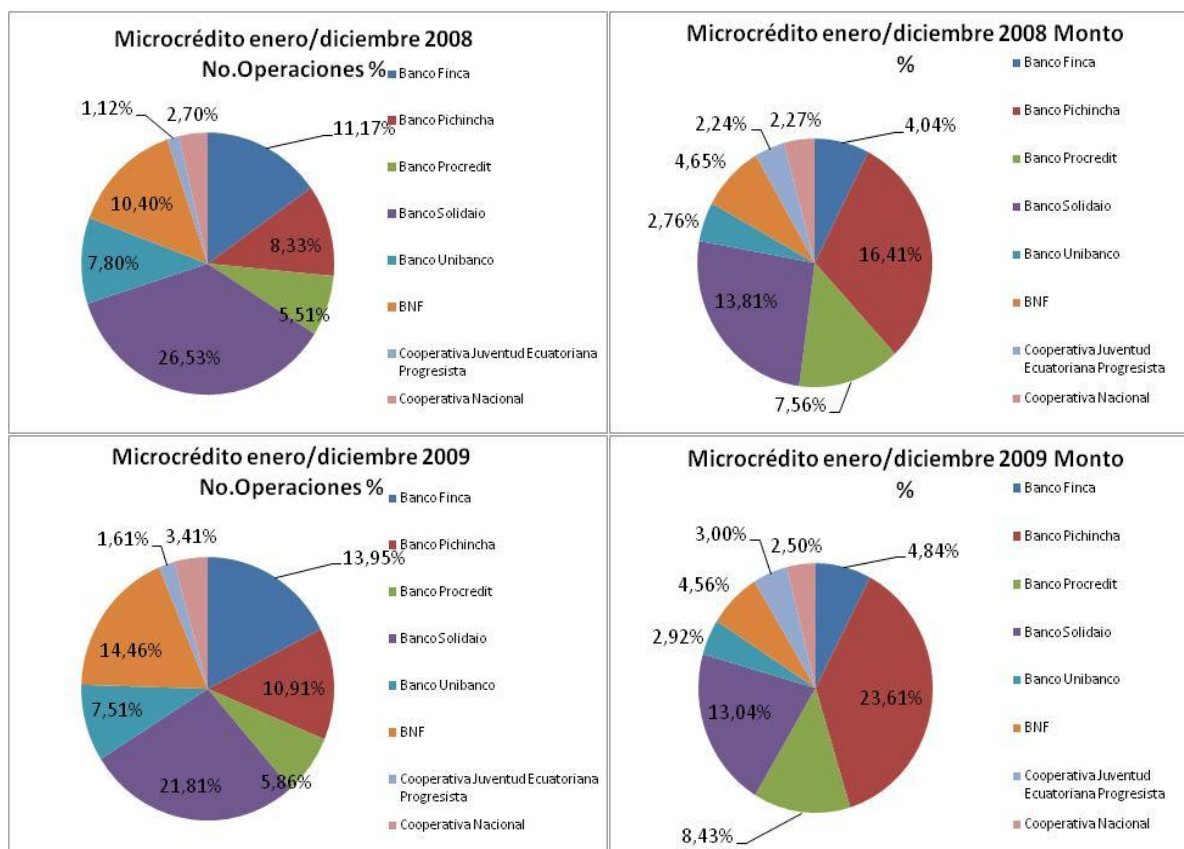
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros  
Elaborado: Marcelo Lastra

El número de colocaciones ha aumentado paulatinamente, lo cual provocó que muchas instituciones financieras ingresen al mercado microfinanciero a ofertar los servicios demandados por su clientela. De esta manera empieza a crecer la competencia. La colocación de microcréditos se centra en las instituciones que se presentan en el gráfico 5 y tomar en cuenta que cada año tanto bancos públicos como bancos privados, cooperativas y sociedades financieras ingresan al mercado con la consecuente pérdida de participación del número de colocaciones y monto entregado.

Gráfico 5. Instituciones financieras especializadas en la colocación de microcréditos







Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros  
Elaborado: Marcelo Lastra

El sistema microfinanciero ha tenido un apogeo en cada de uno de los países de América Latina y el Caribe, especialmente donde se encuentran los países en desarrollo y con alto índice de pobreza.

La mayor cantidad de clientes se encuentra en los países más pobres como Perú, Ecuador, Guatemala, El Salvador, no así en los países en desarrollo en donde la demanda de microcréditos es notablemente menor<sup>23</sup> como Argentina, Chile, Uruguay y Venezuela.

El cuadro 15 indica como está constituido el sistema financiero en América Latina y los países que la conforman tanto el número de instituciones financieras como las características microeconómicas.

<sup>23</sup> Pedroza, Paola (2010, octubre) El sector de microfinanzas continúa creciendo. *Microfinanzas en América Latina y el Caribe: El sector en cifras*. [http://www.microfinanzas.org/uploads/media/getdocument\\_BID.PDF](http://www.microfinanzas.org/uploads/media/getdocument_BID.PDF) [Consulta: 13/03/2011]

**Cuadro 15. Sistema microfinanciero en América Latina año 2009**  
(en dólares)

	<b>País</b>	<b>Número de instituciones</b>	<b>Cartera microcrédito (USD)</b>	<b>Número de clientes de microcrédito</b>	<b>Crédito promedio (USD)</b>
1	Argentina	10	20.910.780	29.139	718
2	Bolivia	23	1.169.804.753	815.090	1435
3	Brasil	158	745.285.427	995.835	748
4	Chile	6	913.784.759	236.143	3870
5	Colombia	39	1.393.056.370	1.384.623	1006
6	Costa Rica	16	607.152.135	93.955	6462
7	Ecuador	92	1.704.075.216	966.917	1762
8	El Salvador	90	289.173.876	294.834	981
9	Guatemala	36	361.579.221	359.021	1007
10	Guayana	1	3.787.200	2.862	1323
11	Haití	4	41.172.174	59.961	687
12	Honduras	25	126.002.890	166.208	758
13	Jamaica	5	10.501.541	24.739	425
14	México	33	763.238.547	2.326.072	328
15	Nicaragua	25	232.262.414	351.037	662
16	Panamá	10	114.549.285	25.740	4450
17	Paraguay	8	294.517.671	153.793	1915
18	Perú	59	3.217.881.231	1.866.098	1724
19	República Dominicana	14	213.309.995	273.429	780
20	Uruguay	30	12.170.073	9.368	1299
21	Venezuela	1	95.596.643	36.105	2648
	<b>Total</b>	<b>685</b>	<b>12.329.812.201</b>	<b>10.470.969</b>	<b>1178</b>

Fuente: 2001 Datos recolectados por Glen Westley (BID) y Bob Christen (entonces de CGAP) 17 países; 2005 Navajas. S. y L. Tejerin (BID). 2007. Microfinanzas en América Latina y el Caribe: ¿cuál es la magnitud del mercado? Banco Interamericano de Desarrollo. Washington. D.C. 23 países; 2007. 2008 y 2009 Datos recolectados por Paola A. Pedroza y Sergio Navajas (FOMIN) – 24. 22 y 22 países respectivamente.

*Nota:* La investigación del FOMIN incluye datos de the Mix Market ([www.mixmarket.org](http://www.mixmarket.org)). Redes y asociaciones de microfinanzas nacionales e internacionales. Información de proyectos del FOMIN y del BID así como recolección primaria de datos.

Elaborado: Marcelo Lastra

A pesar del crecimiento sostenido del sector de microfinanzas en América Latina y el Caribe, el nivel de penetración es muy desigual. Países como Nicaragua, Bolivia, El Salvador y Ecuador presentan niveles estimados de penetración mayores al 30 %, mientras que países como Venezuela, Argentina, Uruguay y Brasil, muestran niveles inferiores al 5 %. Es interesante observar que contar con sistemas financieros profundos (crédito total/Producto Interno Bruto), no garantiza un sector de microfinanzas desarrollado, tal es el caso de Chile y Panamá. Igualmente se podría concluir, que países con cierto desarrollo en microfinanzas, exhiben un mayor nivel de profundidad de sus sistemas financiero<sup>24</sup>.

<sup>24</sup> Id

Cuadro 16. Nivel de penetración del microcrédito en América Latina año 2009

País	Población estimada	Fecha encuesta de hogares	Número de personas - categoría ocupacional: patrón y cuenta propia	Número de clientes de microcrédito	Penetración microfinanzas %	Crédito total/PIB %
Argentina	40.278.906	2009	5.056.318	29.139	0,6	23,5
Bolivia	9.861.078	2007	1.753.102	815.090	46,5	43,1
Brasil	193.553.528	2008	20.107.241	995.835	5,0	45
Chile	16.967.265	2009	1.536.166	236.143	15,4	71,2
Colombia	45.650.006	2009	8.647.006	1.384.623	16,0	34,8
Costa Rica	4.577.534	2009	530.108	93.955	17,7	43,8
Ecuador	13.632.429	2009	2.987.898	966.917	32,4	28,4
El Salvador	6.167.017	2008	801.761	294.834	36,8	42,8
Guatemala	14.043.452	2006	1.869.577	359.021	19,2	33,1
Honduras	7.471.005	2009	1.316.537	166.208	12,6	n.d.
México	109.582.052	2008	10.302.895	2.326.072	22,6	27,6
Nicaragua	5.748.855	2005	736.325	351.037	47,7	35,8
Panamá	3.453.105	2008	350.193	25.740	7,4	89,6
Paraguay	6.348.613	2008	1.130.442	153.793	13,6	n.d.
Perú	29.164.081	2009	6.479.406	1.866.098	28,8	n.d.
República Dominicana	10.087.074	2009	1.641.260	273.429	16,7	19,7
Uruguay	3.590.084	2009	410.539	9.368	2,3	26,5
Venezuela	28.580.055	2007	7.732.004	36.105	0,5	23,4
<b>Total</b>	<b>548.756.139</b>		<b>73.388.778</b>	<b>10.383.407</b>		

Fuente: Encuestas Continuas de Hogares MECOVI (Medición de las Condiciones de Vida de América Latina y el Caribe). 2010. Banco Interamericano de Desarrollo. Washington, D.C. Latin American and Caribbean Macro Watch ([www.iadb.org/research/LatinMacroWatch/lmw.cfm](http://www.iadb.org/research/LatinMacroWatch/lmw.cfm)). 2010. Banco Interamericano de Desarrollo. Washington, D.C.  
n.d. = datos no disponibles.

Elaborado: Marcelo Lastra

### 3.3 Responsables de programas y proyectos de otorgamiento de microcréditos

#### 3.3.1 Agencias financieras de segundo piso

##### a) FINANCOOP Caja Central de Cooperativas

Es un organismo cooperativo financiero de segundo piso, cuyo objetivos son movilizar, canalizar y gestionar recursos financieros del sistema cooperativo de ahorro y crédito y de otras instituciones de desarrollo.

#### b) Corporación Financiera Nacional

Es una institución financiera pública, autónoma, con personería jurídica que forma parte del sistema financiero nacional, creada con el objetivo de estimular la modernización y el crecimiento de todos los sectores productivos y de servicios. En la actualidad tiene una línea para financiamiento de microcrédito, denominada Línea de Crédito Multisectorial Inclusivo, destinada al crédito de activos fijos, capital de trabajo y asistencia técnica.

### **3.3.2 Instituciones bajo el control de la Superintendencia de Bancos (Agencias de primer piso)**

En el año 2002 existían 14 entidades que proporcionaban servicios microfinancieros. A septiembre de 2010 ascienden a 68 las instituciones financieras dedicadas a este negocio: 20 bancos privados, 37 cooperativas, 7 sociedades financieras, 2 mutualistas y 2 entidades públicas (Banco Nacional de Fomento y Corporación Financiera Nacional). Se evidencia la importancia que reviste el desarrollo de la industria microfinanciera en el país. El impulso y evolución de las instituciones que realizan microfinanzas va en aumento, sus operaciones han crecido y sus clientes diversifican el portafolio de sus productos.

### **3.3.3 Agencias nacionales e internacionales de cooperación**

#### a) Ayuda en Acción

Es una organización no gubernamental de desarrollo independiente, aconfesional y apolítico. Tiene como objetivo mejorar las condiciones de vida de las familias y comunidades de los países en desarrollo. En el Ecuador los proyectos de desarrollo constituyen la unidad de acción para lo cual se ha establecido un programa nacional de crédito dirigido al sector rural informal.

#### b) Oikocredit Sociedad Cooperativa Ecuménica de Desarrollo

Es una institución privada de financiamiento de desarrollo que responde a las necesidades de empresas generadoras de ingresos para personas económicamente necesitadas y que contribuyen al desarrollo de la comunidad local.

#### c) Agencia Suiza para el desarrollo y la cooperación CODESU

Es un organismo técnico que tienen como objetivo contribuir a la reducción sostenible de la pobreza para lo cual apoya a sectores sociales pobres en el área rural de la sierra centro y sur del país. El programa de cooperación está enfocado a tres temas prioritarios: empleo e ingreso, descentralización y desarrollo local y gestión ambiental.

#### d) Fundación Suiza Cooperación Técnica, SWISSCONTACT

Es una fundación privada de cooperación para el desarrollo. Su misión es contribuir al mejoramiento sustentable de las condiciones para un desarrollo económico, social, político y ecológico. Realiza su

trabajo en Ecuador bajo un acuerdo cooperación técnica no reembolsable y apoya el desarrollo de los sectores de micro, pequeña y mediana empresas con un enfoque empresarial. En la actualidad implementa los siguientes proyectos y programas para reducir la pobreza: servicios de desarrollo empresarial, mejoramiento continuo de la calidad y productividad, servicios financieros, formación profesional compartida, reducción de emisiones industriales y servicio de expertos jubilados.

e) Proyecto de Fortalecimiento de las Microfinanzas y Reformas Macroeconómicas (SALTO)

Es un proyecto de USAID/ECUADOR orientado a la reducción de los niveles de pobreza en el Ecuador. Cuenta con dos programas: Apoyo a la expansión de servicios de microfinanzas para desarrollar una industria de microfinanzas eficaz, dinámica y eficiente en el Ecuador y apoyo a las reformas macroeconómicas que contribuyen al desarrollo de la infraestructura de financiamiento para las microfinanzas con la creación y mejoramiento de normas, regulaciones y supervisión de las instituciones de microfinanzas.

f) Cooperación técnica de Bélgica CTB

Es una sociedad de derecho público que toma la forma de una sociedad anónima de finalidad social con el objetivo de aportar a un desarrollo humano sostenible y apoyar a los países en desarrollo en la lucha contra la pobreza. La CTB en el Ecuador implementa el programa de servicios financieros rurales en la sierra norte para mejorar el acceso a los servicios financieros para las empresas o personas del medio rural. Consta de dos proyectos: uno, con el Banco Solidario/Fundación Alternativa, para mejorar el alcance y la oferta de servicios financieros; y el otro, a través de Financoop/Consulcoop, por medio del cual las cooperativas de ahorro y crédito tienen acceso a recursos financieros.

g) Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito WOCCU

Es una organización de representación mundial que sirve de plataforma para la innovación y desarrollo de las cooperativas de ahorro y crédito de calidad para toda la población con servicios financieros asequibles. Son miembros de este Consejo asociaciones regionales y nacionales de cooperativas de ahorro y crédito, asociaciones de cooperativas y organizaciones de servicios para negocios.

### **3.3.4 Entidades educativas**

1) Universidad Técnica Equinoccial UTE

Es una institución académica de nivel superior que ha implementado un programa de especialización en administración de microfinanzas, como una línea de acción del programa de servicios financieros de SWISSCONTACT, con el fin de contribuir a la sostenibilidad técnica y financiera de las instituciones financieras y el crecimiento de servicios financieros al sector PYME.

## 2) Universidad de Cuenca

Es una institución de educación superior que forma, capacita, perfecciona y actualiza profesionales orientados a mejorar la calidad de vida de la población. Dentro de la estructura de postgrados cuenta con el programa de desarrollo de microempresas y microfinanzas implementado con la categoría de maestría por parte de la Facultad de Economía.

## 3) Universidad Politécnica Salesiana

Es una institución de educación superior, capacita, perfecciona y actualiza profesionales orientados a mejorar la calidad de vida de la población. Su oferta consiste en un diplomado Superior en Auditoría en Instituciones de Microfinanzas a modalidad distancia.

### 3.3.5 Redes Financieras

#### 1) La Red Financiera Rural

Es una corporación civil de derecho privado sin fines de lucro. Tiene entre sus objetivos promover la canalización de recursos financieros y no financieros hacia personal natural o jurídico u organizaciones comunitarias destinadas al ciclo de la producción. Existen 40 instituciones que forman parte de ella siendo estas cooperativas de ahorro y crédito reguladas y no reguladas, organizaciones gubernamentales, organizaciones no gubernamentales, bancos y sociedades financieras. Su trabajo se desarrolla bajo los siguientes ejes temáticos: autorregulación, mediante el establecimiento de reglas y parámetros para el funcionamiento de las instituciones de microfinanzas que no se encuentran reguladas, a fin de ser reconocidas como instituciones formales; capacitación para enfrentar los retos del mercado cambiante de microfinanzas; constitución de una central de riesgos de información crediticia y difusión de información sobre microfinanzas.

### 3.3.6 Organizaciones no gubernamentales

Promueven programas de microfinanzas en zonas rurales y urbanas marginales, dependen de recursos externos en calidad de donación, minoritariamente de crédito de fuentes internas y externas. Entre las ONG que implementan iniciativas microcrediticias en Ecuador se destacan:

Ayuda en Acción

Asociación Cristiana de Jóvenes

Asociación Solidaria y Acción

Casa Campesina de Cayambe

Centro de Promoción y Empleo para el sector informal urbano CEPESIU

Catholic Relief Services



Fundación Alternativa

Fundación FACES

Fundación Repsol YPF

Fundación de Ayuda Microempresarial

Fondo Ecuatoriano Populorum Progressio

Misión Alianza Noruega

Fundación para el Desarrollo Integral

Fundación Promoción Humana diocesana de Guaranda

Fundación Orbayu

Fundación GSD

Fundación ESQUEL

Fundación MARCO

Fundación D-Miro

SWISSCONTACT

FODEMI

INSOTEC

UCADE

### **3.3.7 Otras estructuras financieras locales**

Pequeñas organizaciones que no poseen una personería jurídica, pero que realizan ahorro y crédito con sus integrantes, son un eje para el desarrollo local y para promover las microempresas, entre las cuales se puede destacar:

Cajas solidarias de Prodepine

Bancos comunales vinculados CRS, FODEMI Y FINCA

Cajas de ahorro y crédito vinculadas al Fondo Ecuatoriano Populorum Progresivo y Codesarrollo

Asociaciones de productores

Precooperativas

Cajas mortuorias y,

Comités de créditos<sup>25</sup>

### 3.4 Colocaciones de microcrédito otorgado por las cooperativas de ahorro y crédito

Las cooperativas de ahorro y crédito con su finalidad de apoyo y ayuda a sectores económicos de pequeña y mediana empresa han provocado que se especialicen en ofertar servicios microfinancieros y de esta manera las personas que demanden dichos servicios puedan llevar a cabo su actividad económica al fomentar un mayor ingreso de cada agente microfinanciero y de igual manera el ahorro y la inversión. En el cuadro 17 se presenta la cantidad o número de colocaciones que las cooperativas de ahorro y crédito han entregado a sus demandantes e igualmente el monto respectivo a cada año de prestación.

Cuadro 17. Monto en dólares y número de colocaciones de microcréditos de las cooperativas de ahorro y crédito (en dólares)

Fecha	No. Operaciones	Monto
Enero/diciembre 2001	1,00	440,00
Enero/diciembre 2002	3.222,00	4.169.858,00
Enero/diciembre 2003	28.307,00	44.551.091,00
Enero/diciembre 2004	64.664,00	134.700.059,00
Enero/diciembre 2005	101.902,00	272.574.233,00
Enero/diciembre 2006	92.227,00	330.107.976,00
Enero/diciembre 2007	122.207,00	391.275.926,00
Enero/diciembre 2008	125.360,00	445.449.436,00
Enero/diciembre 2009	111.035,00	415.278.717,00

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros  
Elaborado: Marcelo Lastra

Las cooperativas son el principal vehículo de penetración financiera entre los segmentos poblacionales de menores ingresos en la región, al facilitar acceso a servicios y financiamiento, especialmente en el área rural. Conscientes del rápido crecimiento que tiene la industria de las microfinanzas en el Ecuador y su importancia en el desarrollo de los distintos sectores microempresariales del país, se ha visto la necesidad de actualizar permanentemente las necesidades y temáticas puntuales de las

<sup>25</sup> Jordan Bucheli, Fausto y Ferrand, Juan Carlos (2005) *La situación, tendencias y posibilidades de las Microfinanzas*. Quito: Abya Yala.

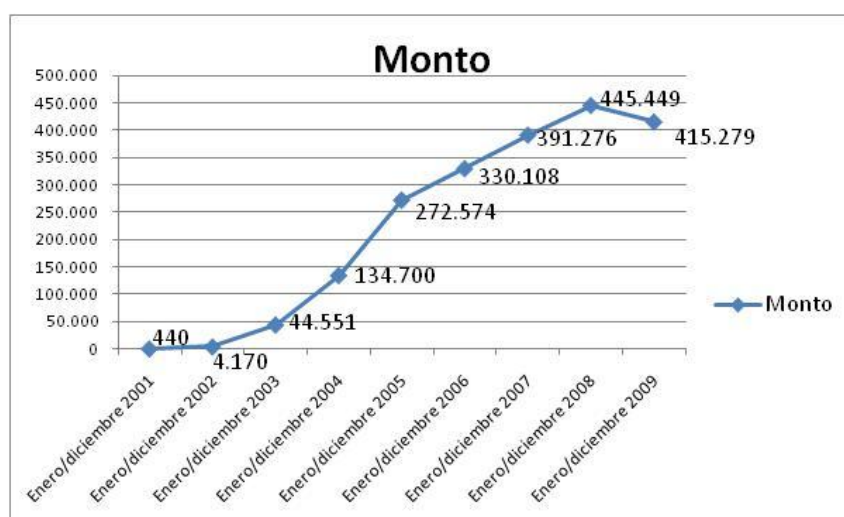
cooperativas (así mismo de las demás instituciones financieras), a fin de fortalecer a las y los profesionales que se especializan en este tema en base a un mejor conocimiento teórico y práctico. Véase anexo B.

Gráfico 6. Evolución del número de colocaciones del microcrédito de las cooperativas de ahorro y crédito  
(en miles)



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros  
Elaborado: Marcelo Lastra

Gráfico 7. Evolución del monto de microcrédito de las cooperativas de ahorro y crédito  
(en miles de dólares)



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros  
Elaborado: Marcelo Lastra

Es sorprendente como la colocación de microcrédito creció en la última década, desde el 2002 existió solamente la colocación de 3.200 créditos, una cantidad excesivamente pequeña comparada con los demás años, y llega a su tope máximo en el años 2008 con una colocación de 125.360 microcréditos, un alto aumento que se debió principalmente a los programas y proyectos, un creciente mercado microfinanciero en nuestro país y la ayuda de diferentes organismos tanto privados como estatales.

Igualmente el monto aumentó de manera notable, en el 2002 el monto de microcréditos fue de 4.169.858 USD y en el 2008 su aumento fue de 445.449.436,00 USD.

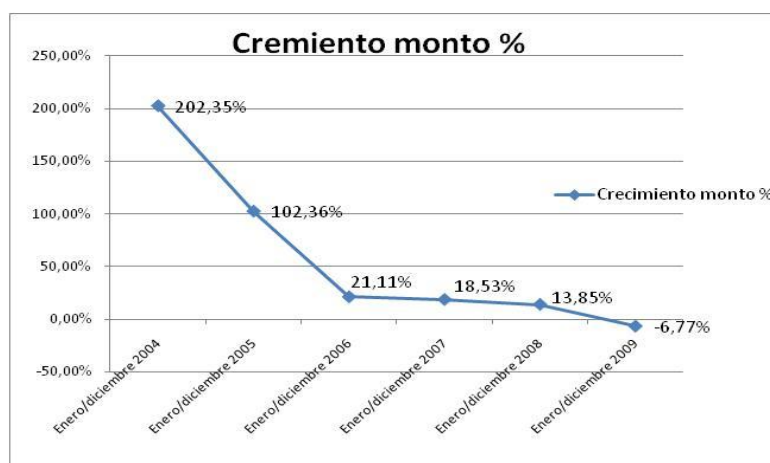
Cabe destacar que el año 2009 existió una caída tanto de de número de colocaciones de microcréditos como de monto como se observa en los gráficos 8 y 9 respectivamente. Dentro del número de colocaciones hubo una disminución del 11.43 % e igualmente el monto disminuyó en 6.77 %, una caída que vale destacar pero se puede controlar por parte de las cooperativas, debiéndose principalmente por la gran cantidad de competencia que se presentó en el mercado ecuatoriano lo que provocó que muchos microempresarios abandonen sus negocios o que posean menos capacidad de pago en el momento de hacer frente a sus préstamos por las tasas de interés que se cobra por lo cual se buscó financiamiento de terceros, por motivos de falta de ingreso y de muchos más factores que afectan a su empresa.

Gráfico 8. Variación por año de acuerdo con el número de colocaciones de microcrédito de las cooperativas de ahorro y crédito



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros  
Elaborado: Marcelo Lastra

Gráfico 9. Variación por año de acuerdo con el monto de microcrédito de las cooperativas de ahorro y crédito



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros  
Elaborado: Marcelo Lastra

El aumento de saldo de cada institución financiera o el nivel de efectivo residual que poseen, diferencia entre la suma de movimiento deudor y la suma de movimiento acreedores de cuentas de microcrédito, varía respecto a cada año lo cual se traduce en un efecto de liquidez para la institución financiera.

Al igual que los demás instituciones financieras se presenta un reducción de efectivo en el año 2009 período donde la colocación de microcréditos se redujo por la incertidumbre del mercado microeconómico por la fijación de tasas máximas y la crisis mundial que se vivía en aquel tiempo.

Los microempresarios y microempresarias seguían respondiendo a sus pagos, pero el saldo a final del periodo registró un aumento por lo que se mantiene una mayor cantidad de microcréditos que no fueron vencidos respecto al año anterior (debiendo al plazo de los mismos o por insolvencia de sus clientes) los cuales deberán ser analizados y establecer coberturas de riesgo frente a la cartera improductiva y de la misma manera establecer las respectivas provisiones y castigo de activos, dicho monto se sumará a las nuevas colocaciones que a su vez constituyeron el saldo de cartera de microcrédito.

Cuadro 18. Análisis de cartera de microcrédito de las cooperativas de ahorro y crédito  
(en dólares)

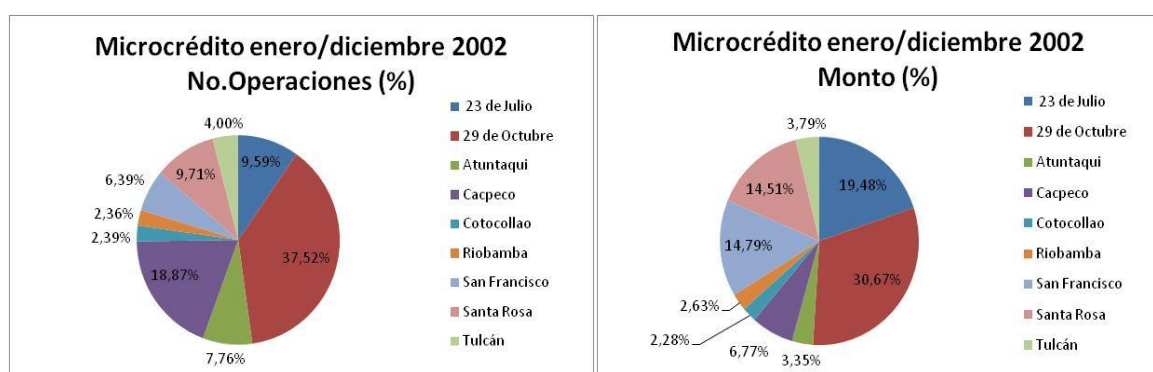
Fecha	Cartera Microcréditos	Colocaciones (cartera nueva)	Saldo (liquidez)	PAGOS (cartera que se vence)	Final Periodo
Enero/diciembre 2002	5.533.000	4.169.858	-	-	-
Enero/diciembre 2003	50.361.000	44.551.091	44.828.000	-276.909	5.809.909,00
Enero/diciembre 2004	113.313.000	134.700.059	62.952.000	71.748.059	-21.387.059,00
Enero/diciembre 2005	284.559.000	272.574.233	171.246.000	101.328.233	11.984.767,00
Enero/diciembre 2006	354.133.000	330.107.976	69.574.000	260.533.976	24.025.024,00
Enero/diciembre 2007	443.312.000	391.275.926	89.179.000	302.096.926	52.036.074,00
Enero/diciembre 2008	557.965.000	445.449.436	114.653.000	330.796.436	112.515.564,00
Enero/diciembre 2009	658.242.000	415.278.717	100.277.000	315.001.717	242.963.283,00

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros  
Elaborado: Marcelo Lastra

A raíz de la creciente demanda de servicios microfinancieros, en el año 2002, gran cantidad de cooperativas se suma a ofertas sus servicios lo cual produce una competencia por adquirir el mayor número de demandantes posibles.

El microcrédito como alternativa para explorar y de la misma manera explotar es cada vez más importante para las instituciones financieras, ya que ven como se desarrolla el mercado microfinanciero estableciendo actividades que permitan analizar nuevas líneas centrales en la que las microfinanzas se puedan desarrollar.

Gráfico 10. Microcrédito de las cooperativas 2002



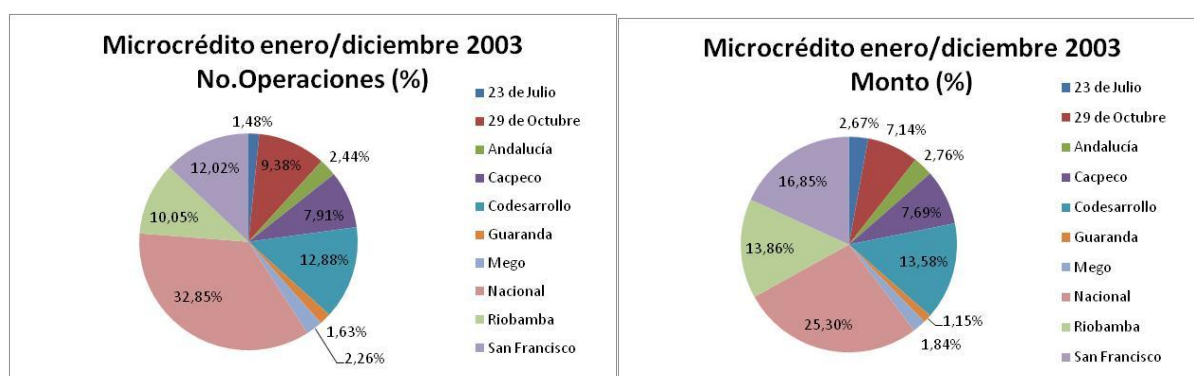
Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros  
Elaborado: Marcelo Lastra

La Cooperativa 29 de Octubre es la máxima representante en el mercado microfinanciero entre las cooperativas de ahorro y crédito, con una participación del 37.52 % en el número de colocaciones realizadas y un 30.67 % de acuerdo con el monto entregado.

Los competidores más cercanos, de acuerdo con el número de colocaciones, son: Cooperativa Cacpeco (18.87%), Cooperativa Santa Rosa (9.71%) y Cooperativa 23 de Julio (9.59%), respectivamente. De acuerdo con el monto entregado, la competencia se centra en Cooperativa 23 de Julio (19.48 %), Cooperativa San Francisco (14.79 %) y Cooperativa Santa Rosa (14.51 %), respectivamente.

El continuo crecimiento del mercado microfinanciero origina que muchas cooperativas ingresen nuevamente al mercado, ya que la banca tradicional tiene miedo de las personas con una actividad informal o que parecen de mucho riesgo. Sin embargo, son los primeros prestamistas de servicios microfinancieros.

Gráfico 11. Microcrédito cooperativas 2003



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros  
Elaborado: Marcelo Lastra

A medida que se desarrolla el mercado, es necesario establecer reglas que se traduzcan en retos a superar. Una de ellas es la garantía, ya que al otorgar créditos de pequeños montos, usualmente estas garantías constituyen el capital de trabajo de la clientela. Otro reto es que los clientes no llevan

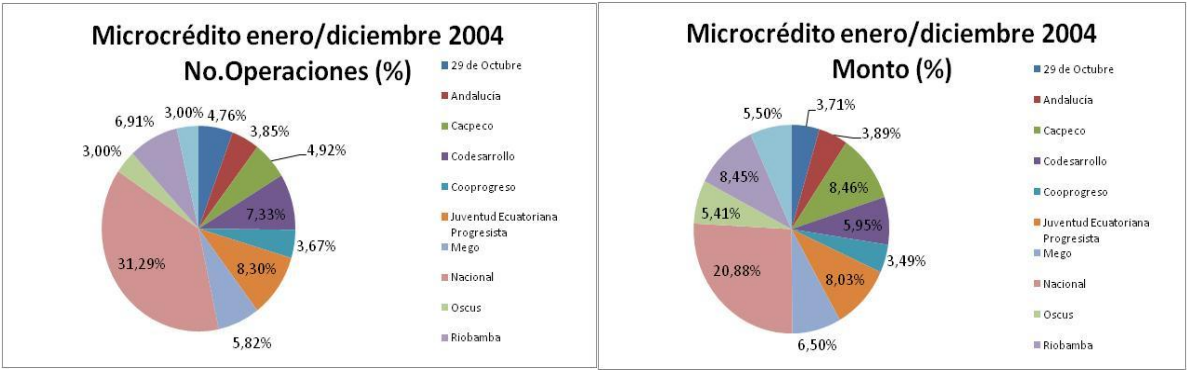
contabilidad o balances. Así las cosas, el monto del financiamiento debe estimarse en base a proyecciones de ventas, calculadas entre la clientela y su respectiva asesoría o en base a las existencias o rotación de mercaderías. La capacitación, un adecuado control, sistemas especializados y metodologías harán que la entrega de servicios microfinancieras sea más eficaz y de mejor calidad.

Dentro de las cooperativas de ahorro y crédito se empieza a dividir la participación de mercado ya que muchas luchan por captar más clientes, fortaleciendo su sistema y capacitación en prestación de sus servicios. En este año, la Cooperativa Nacional pasa a ser líder tanto en la entrega de microcréditos o número de colocaciones como de monto suministrado a sus demandantes, ya que esta se enfoca en ofertar servicios microfinancieros por lo cual atiende a diversidad actividades económicas, tales como educación, transporte, equipos de laboratorios, librería, bazar, panadería, zapatería, entre otras. De acuerdo con el número de colocaciones realizadas su participación es del 32.85% y respecto al monto entregado su participación es del 25.30%.

Los competidores más cercanos de acuerdo con el número de colocaciones son Cooperativa Codesarrollo (12.88 %), Cooperativa San Francisco (12.02%) y Cooperativa Riobamba (10.05%), respectivamente. De acuerdo con el monto entregado la competencia se centra en San Francisco (16.85 %), Cooperativa Riobamba (13.86%) y Cooperativa Codesarrollo (13.58%), respectivamente.

En el año 2004 el sector de las microfinanzas seguía en su apogeo con la introducción de cada vez más cooperativas quienes ofertan sus servicios financieros en un mercado en constante expansión y explotado por gran cantidad de instituciones con el objetivo de obtener beneficios a través de ofertar préstamos a pequeñas empresas.

Gráfico 12. Microcrédito cooperativas 2004



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros  
 Elaborado: Marcelo Lastra

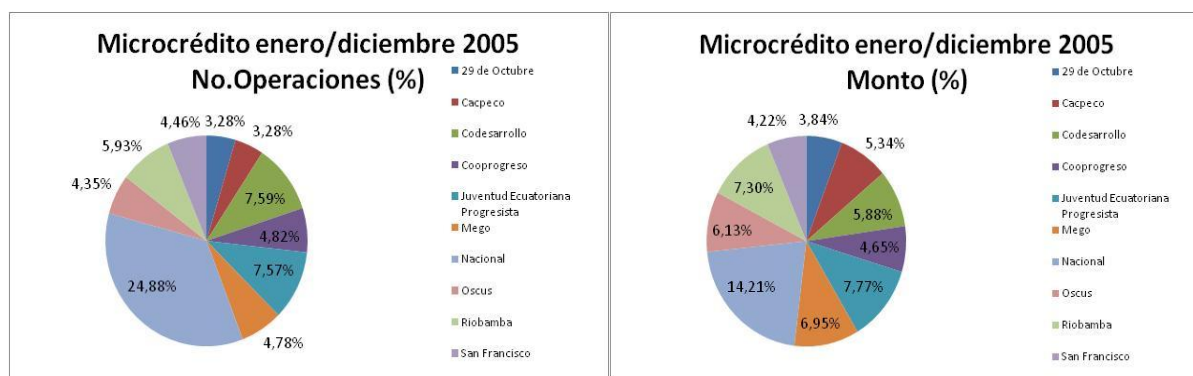
A pesar de la creciente demanda y oferta de servicios microfinancieros, la incapacidad de reformas políticas económicas en Ecuador para crear empleos estables y la débil protección social significa que los hogares vulnerables enfrentan riesgos ligados al mercado e inseguridades que acompañan los períodos de desregularización y liberización del mercado. Esto significa que muchos microempresarios hombres y mujeres, así como en las pequeñas y medianas empresas, enfrentan alto nivel de inestabilidad en sus ingresos, por lo que se incrementa su necesidad de solventar su consumo y, por lo tanto, su demanda de crédito para cubrir su sustento y manteamiento de sus hogares.

Dentro de las cooperativas de ahorro y crédito se empieza nuevamente a dividir la participación de mercado ya que muchas otras luchan por captar más clientes fortaleciendo su sistema y capacitación en entrega de sus servicios. La Cooperativa Nacional sigue siendo líder tanto en la entrega de microcréditos como de monto entregado. De acuerdo con el número de colocaciones realizadas su participación es del 31.29% y respecto al monto entregado es del 20.8 %.

Los competidores más cercanos, de acuerdo con el número de colocaciones, son Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista (8.30%), Cooperativa Codesarrollo (7.33%) y Cooperativa Riobamba (6.91%), respectivamente. De acuerdo con el monto entregado, la competencia se centra en Cooperativa Cacpeco (8.46%), Cooperativa Riobamba (8.45%) y Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista (8.03%), respectivamente.

Desde la implementación de servicios microfinancieros se ha presentado un incremento explosivo en Ecuador. La cartera bruta de microcrédito se multiplicó en gran proporción, no solo existió un aumento en los fondos de dinero dirigido a la microfinanzas, sino también un cambio de enfoque ya no centrado solamente en el crédito sino en la provisión de servicios financieros en su amplio espectro, desde captaciones de ahorros, instrumentos de pago, envío y recepción de remesas, seguros y manejo de riesgo, hasta servicios no financieros como seguros de salud, servicios mortuorios y otros. Este proceso se encuentra en expansión, a través del diseño de productos específicos de acuerdo con la demanda de los microempresarios y microempresarias.

Gráfico 13. Microcrédito cooperativas 2005



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros  
Elaborado: Marcelo Lastra

Las instituciones que se han dedicado a prestar servicios microfinancieros en Ecuador descubrieron un nicho de mercado con inmensas posibilidades de desarrollo, una buena cultura de pago y la posibilidad de enfrentar altas tasas de interés, ya que la alternativa de endeudarse en el mercado informal resulta aún más onerosa pero sin descartar dicha posibilidad.

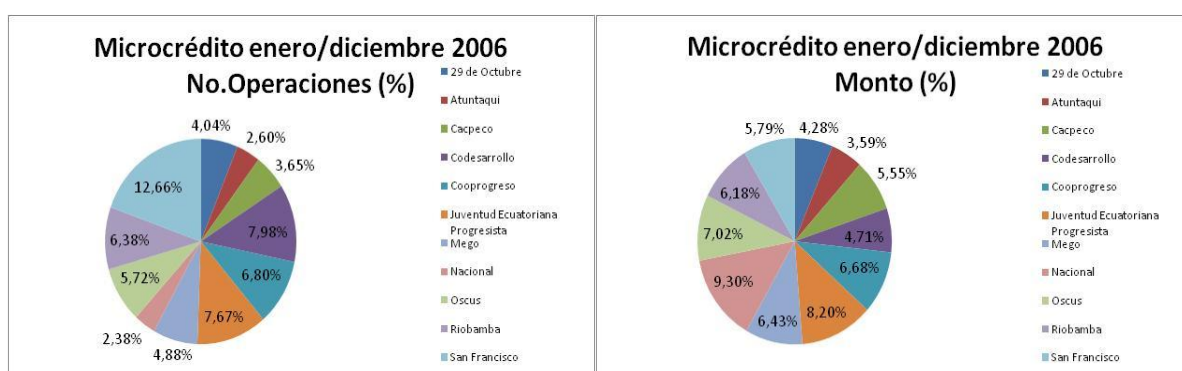
Las cooperativas de ahorro y crédito cada vez son más presentes en el mercado microfinanciero por los beneficios que se puede obtener, ya que su evolución a través de los años ha sido positiva al impulsar un mercado para negocios de pequeña y mediana empresa. La Cooperativa Nacional, una vez más, es líder tanto en la entrega de microcréditos o número de colocaciones como de monto que entrega, pero reduciendo su intervención en el mercado por la creciente competencia. De acuerdo



con el número de colocaciones realizadas su participación es del 24.88% y respecto al monto entregado es del 14.21%.

Los competidores más cercanos de acuerdo con número de colocaciones son Cooperativa Codesarrollo (7.59%), Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista (7.57%) y Cooperativa Riobamba (5.93%), respectivamente. De acuerdo con el monto entregado la competencia se centra en Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista (7.77%), Cooperativa Riobamba (7.30%) y Cooperativa Mego (6.95%), respectivamente.

Gráfico 14. Microcrédito cooperativas 2006



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros  
Elaborado: Marcelo Lastra

La importancia de este segmento del negocio bancario en el mundo fue evidente cuando la academia sueca concedió el Nobel de la Paz en el año 2006 a Muhammad Yunus, conocido como el banquero de los pobres, quien ha insistido una y otra vez en que la caridad no es un buen negocio.

A pesar de la entrega de microcréditos los pobres siguen sumergidos en su pobreza, ya que el objetivo no es solo la entrega de estos servicios financieros sino la capacitación y un control adecuado por parte de la clientela, quienes, a su vez, presentan bajos niveles educativos y culturales y no pueden conllevar correctamente su negocio. La responsabilidad es crear políticas y ambientes en donde la gente pueda desarrollarse sin sufrir restricciones a sus capacidades de esta manera los microcréditos crecerán y se volverán universales.

La participación de las cooperativas de ahorro y crédito en el mercado microfinanciero presenta un cambio de líder o máximo representante (de acuerdo con el número de colocaciones) ya que la Cooperativa Nacional pierde su posicionamiento por el motivo que en el año 2006 se presentan rumores de quiebra por lo cual disminuye la demanda de sus servicios, a la vez la cooperativa tiene que hacer frente a los retiros de sus clientes a pesar de la solvencia que presenta dicha cooperativa. La Cooperativa San Francisco es la que posee la mayor participación de mercado en la entrega de microcréditos o numero de prestaciones (12.66%) y de acuerdo con el monto solicitado la Cooperativa Nacional presenta un 9.30% (porcentaje mucho menor comparado a los años anteriores).

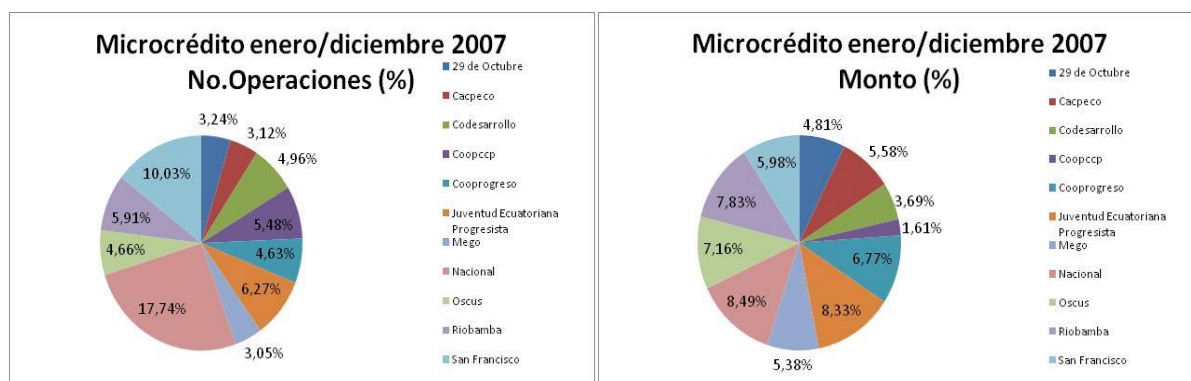
Los competidores más cercanos de acuerdo con el número de colocaciones son Cooperativa Codesarrollo (7.98%), Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista (7.67%) y Cooperativa

Cooprogreso (6.80%), respectivamente. De acuerdo con el monto entregado la competencia se centra en Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista (8.20%), Cooperativa Oscus (7.02%) y Cooperativa Cooprogreso (6.68%), respectivamente.

Las cooperativas se han enfocado, principalmente, en atender a los sectores más necesitados con créditos microempresariales, de vivienda y de consumo. Así, las cooperativas se han constituido en los actores naturales del mercado de las microfinanzas.

En el año 2007 algunas cooperativas logran implementar una gestión administrativa moderna y evolucionan hacia verdaderas entidades crediticias, mientras que otras sobreviven en difíciles condiciones. Corren con mayor ventaja las cooperativas de microcrédito que pertenecen a asociaciones cooperativistas de segundo piso, ya que pueden recibir financiamiento con los recursos que poseen o administran.

Gráfico 15. Microcrédito cooperativas 2007



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros  
Elaborado: Marcelo Lastra

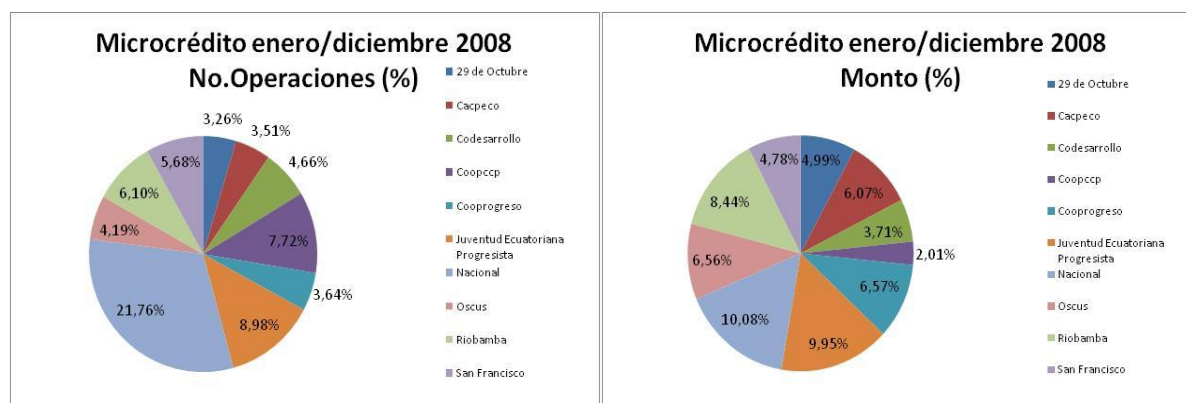
A medida que el mercado microfinanciero se desarrolla, la cartera de microcréditos es un rubro representativo dentro de los activos de las cooperativas al presentar incrementos de la misma y fomentar que otras cooperativas tiendan a prestar sus servicios. La Cooperativa Nacional, nuevamente, es la máxima representante tanto en la entrega de microcréditos o número de prestaciones como de monto entregado al haber superado sus rumores de quiebra. De acuerdo con el número de colocaciones realizadas su participación es del 17.74% y respecto al monto entregado es del 8.49%.

Los competidores más cercanos de acuerdo con el número de colocaciones son Cooperativa San Francisco (10.03%), Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista (6.27%) y Cooperativa Riobamba (5.91%), respectivamente. De acuerdo con el monto entregado la competencia se centra en Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista (8.33%), Cooperativa Riobamba (7.83%) y Cooperativa Oscus (7.16%), respectivamente.

En el sector microfinanciero, Ecuador es uno de los países donde más desarrollo ha tenido el cooperativismo de ahorro y crédito. Esto se debe a que luego de la crisis financiera del año 2000

muchas de las instituciones recibieron los ahorros de la clientela que perdieron confianza en los bancos.

Gráfico 16. Microcrédito cooperativas 2008



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros  
Elaborado: Marcelo Lastra

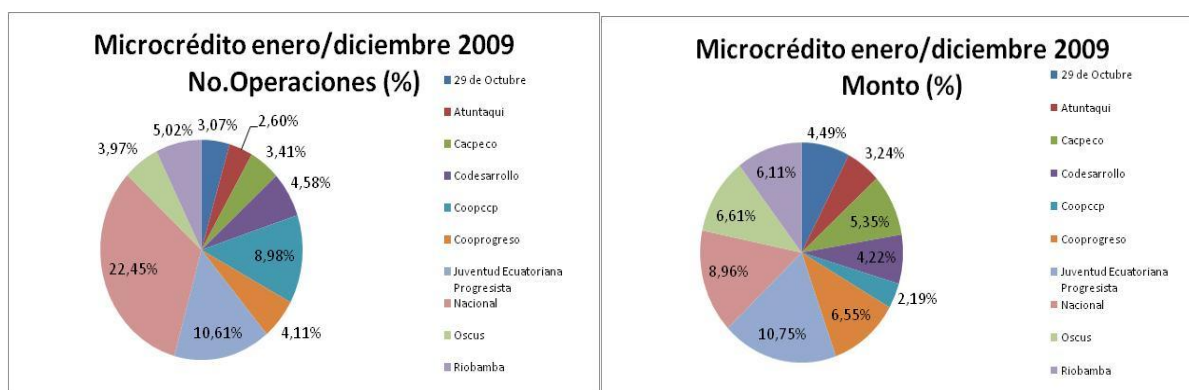
En el transcurso las cooperativas se han vuelto muy populares, por lo cual su crecimiento es constante ya que los socios y socias obtienen los beneficios que resultan atractivos. La Cooperativa Nacional nuevamente es la máxima representante tanto en la entrega de microcréditos o número de prestaciones como de monto entregado. De acuerdo con el número de colocaciones realizadas su participación es del 21.76% y respecto al monto entregado es del 10.08%.

Los competidores más cercanos de acuerdo con el número de colocaciones son Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista (8.98%), Cooperativa Coopccp (7.72%) y Cooperativa Riobamba (6.10%), respectivamente. De acuerdo con el monto entregado la competencia, se centra en Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista (9.95%), Cooperativa Riobamba (8.44%) y Cooperativa Cooprogreso (6.57%), respectivamente.

En el año 2009 las cooperativas de ahorro y crédito presentan una reducción tanto del número de colocaciones realizadas como de monto entregado ante la fijación de tasas de interés por parte del Banco Central del Ecuador como se observa en el gráfico 17. Esta medida originó que algunas entidades abandonen la entrega de microcréditos de bajo monto, en magnitud importante, porque con los techos establecidos no podían recuperar costos.

Cooperativas y demás instituciones optaron por concentrar actividades en sectores periurbanos, reduciendo la atención en zonas rurales, principalmente por los altos costos que representa el mecanismo de banca comunal y los desplazamientos de personal a zonas rurales.

Gráfico 17. Microcrédito cooperativas 2009



Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros  
Elaborado: Marcelo Lastra

A pesar de la disminución del sector microfinanciero en el mercado ecuatoriano, la Cooperativa Nacional, nuevamente, es la máxima representante tanto en la entrega de microcréditos o número de prestaciones (22.45%) y respecto al monto es desplazado por la Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista (10.75%).

Los competidores más cercanos de acuerdo con el número de colocaciones son Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista (10.61%), Cooperativa Coopccp (8.98%) y Cooperativa Riobamba (5.02%), respectivamente. De acuerdo con el monto entregado la competencia se centra en Cooperativa Nacional (8.96%), Cooperativa Oscus (6.61%) y Cooperativa Cooprogreso (6.55 %), respectivamente.

### 3.5 Análisis del acceso a los microcréditos otorgados por las instituciones financieras

Iniciarse como emprendedor o emprendedora requiere de una severa planificación, dado el actual contexto económico. Los futuros empresarios y microempresarias necesitan definir con claridad el área de desempeño, y luego proceder a un sin fin de gestiones, que incluyen las solicitudes de financiamientos.

Los emprendedores y emprendedoras en el mundo financiero tienen opciones, siendo una de las principales vías el microcrédito. Su acceso depende de varios factores que pueden limitarlo ya sea por problemas financieros como por problemas de mercado. Esto limita al microempresario al momento de endeudarse y busca otras fuentes de financiamiento para llevar a cabo su actividad económica.

El acceso de los microempresarios y microempresarias de acuerdo con estudios del Proyecto Salto se estimó que un tercio (33.5%) de hogares en áreas urbanas de ingresos medios y bajos tuvo uno o más miembros adultos de la familia con una microempresa. Un total de 646.084 microempresarios y

microempresarias en Ecuador en áreas urbanas, las microempresas ecuatorianas proporcionan trabajo para un estimado de 1.018.135 personas. Las ventas de estas microempresas representan el 25 % del PIB; y el 10 % de los ingresos netos totales obtenidos en el país.

En contraparte al acceso, su exclusión puede surgir como resultado de problemas en las condiciones de mercado, precios, el marketing o la autoexclusión, por lo que dichas personas deben luchar contra estos problemas y permitirles el acceso a los servicios financieros en todos los niveles de la población.

Las instituciones financieras a través de los años han logrado consolidar una estructura microfinanciera en la que ofertan sus servicios a sus clientes con el fin de fomentar su desarrollo, pero a la vez existe gente encargada de las instituciones que solo desean obtener beneficios a costa de las personas de escasos recursos olvidando el fin de los microcréditos que es la ayuda comunitaria lo que ha producido que muchas personas dejen de creer en el sistema financiero. Además se presentan otros problemas como la pérdida de confianza de los agentes económicos en la banca privada por la crisis sucedida en el año 1999.

En los últimos años con la aplicación de techos a las tasas de interés se ha producido una reducción en la oferta de servicios microfinancieros lo que provoca un difícil acceso a estos servicios ya que muchas instituciones no desean introducirse en un mercado donde el riesgo es más alto que otros sectores, de esta manera se empieza a excluir al sector rural donde las necesidades son mayores.

A pesar de todos los problemas presentados, el acceso al servicio microfinanciero es un enorme logro que mucha gente pensaba era demasiado de alcanzar. El número de colocaciones como de monto aumentó al pasar los años, produciéndose que gran cantidad de microempresarios tengan acceso a dichos servicios.

## Capítulo IV

### ***Encuestas a los microempresarios y microempresarias para determinar el perfil y su relación con la demanda de microcréditos***

En este capítulo el propósito es determinar el perfil de los microempresarios y microempresarias como los problemas que enfrenta para satisfacer su demanda de microcréditos, lo que le impide acceder al financiamiento por parte de las instituciones financieras ocasionando de esta manera problemas financieros e imposibilita hacer frente a sus obligaciones contraídas. De igual manera se pretende determinar los principales problemas del sector microcrediticio, que a su vez, produce riesgo de impago por los y las microdemandantes; y demás situaciones desfavorables para el desarrollo económico.

#### **4.1 El perfil del microempresario**

La encuesta de esta investigación fue determinada con el siguiente procedimiento y consideraciones:

- a) El nivel de confianza o seguridad (1-a). El nivel de confianza prefijado da lugar a un coeficiente ( $Z_u^2$ ). Para una seguridad del 95% = 1.96, para una seguridad del 99% = 2.58.
- b) La precisión (error de precisión) que se desea para el estudio.
- c) Una idea del valor aproximado del parámetro que se quiere medir (en este caso una proporción). Esta idea se puede obtener revisando la literatura, por estudio pilotos previos. En caso de no tener dicha información se utiliza el valor  $p = 0.5$  (50%).

¿A cuántas personas se tendría que estudiar para determinar el perfil del microempresario y su relación con la demanda de microcréditos?

Seguridad = 95%; Precisión = 3.8%; Proporción esperada = se asume que puede ser próxima al 5%; si no se tuviese ninguna idea de dicha proporción utilizaríamos el valor  $p = 0,5$  (50%) que maximiza el tamaño muestral<sup>26</sup>:

$$n = \frac{Z_u^2 * p * q}{d^2}$$

$$n = 1.96^2 * 0.05 * 0.95 / 0.038^2 = \mathbf{125 \text{ encuestas}}$$

Se hicieron encuestas a 125 microempresarios, para poder determinar el perfil de demandante de microcréditos, dentro del área urbana de Quito enfocados en los sectores: Sector la Pradera, mercado Iñaquito y sectores aledaños. Véase Anexo C.

---

<sup>26</sup> Fernandez, Pita (1996) *Determinación del tamaño muestral*. España: Unidad de Epidemiología Clínica y Bioestadística <http://www.fisterra.com/mbe/investiga/9muestras/9muestras2.asp> [Consulta: 12 de octubre de 2010]

#### 4.1.1 Género

Las encuestas realizadas dan un porcentaje mayoritario de mujeres (68%) y de los hombres (32%), esto se debe a que muchas de ellas son marginadas o rechazadas en diferentes puestos de trabajo y pueden enfocarse en el mercado microfinanciero como una alternativa de progreso económico, al tener la oportunidad de impulsar su propio negocio a diferencia de los hombres que buscan un trabajo más estable ya sea como asalariado o jornalero.

Cuadro 19. Género de los microempresarios y microempresarias

Masculino	40	32,00%
Femenino	85	68,00%
Total	125	

Elaborado: Marcelo Lastra

#### 4.1.2 Instituciones financieras más reconocidas por el microempresario y la microempresaria

El primer paso en cualquier proceso de convertirse en cliente de una institución financiera es ser consciente de la institución y de los servicios que ofrece. Los encuestado y encuestadas fueron preguntados primero si reconocen la institución que presta el dinero para financiar sus actividades microempresariales.

Los encuestados y encuestadas nombraron primero a las cooperativas de ahorro y crédito seguido por los bancos privados y luego por los bancos públicos. El gran número de cooperativas de ahorro y crédito en el Ecuador, probablemente, cuenta para el nivel alto de conocimiento de cooperativas de ahorro y crédito.

Las respuestas no varían significativamente por género y sector. Los hombres, al igual que las mujeres, fueron más inclinados a mencionar un banco público, un banco privado o una cooperativa de ahorro y crédito como instituciones que prestan a las microempresas.

Los hombres reconocen un 25,60% a las cooperativas de ahorro y crédito, seguidas de los bancos privados un 22,02% y los bancos públicos un 19,05%. Mientras que las mujeres reconocen un 25,08 % a las cooperativas de ahorro y crédito seguidas de los bancos privados un 20,85 % y los bancos públicos un 20,52%, una diferencia menor comparada a los hombres.

Las microempresas del sector de servicios mencionan a los bancos públicos, quizás reflejan la cantidad mayor de las empresas en este sector y su financiamiento por parte del Estado. Las cooperativas de ahorro y crédito, por otro lado, fueron mencionadas mucho más frecuentemente por las personas que laboran en el sector productivo y de comercio, respectivamente.

Estas respuestas reflejan, en gran parte, los nichos de mercados diferentes conformados por las instituciones financieras en Ecuador. Las cooperativas de ahorro y crédito se han concentrado

fuertemente en proporcionar servicios a hombres y mujeres en cada uno de los sectores y esto se refleja en sus respuestas.

Cuadro 20. Instituciones financieras más reconocidas

Tipo de Institución	Género		Sector económico		
	Masculino	Femenino	Servicios	Producción	Comercio
Bancos públicos	19,05%	20,52%	20,33%	18,42%	19,34%
Bancos privados	22,02%	20,85%	21,95%	21,05%	19,71%
Compañías financieras	7,74%	8,47%	5,69%	6,58%	9,85%
Mutualistas	13,69%	11,40%	13,82%	9,21%	13,14%
Cooperativas de ahorro y crédito	25,60%	25,08%	21,95%	26,32%	24,82%
ONG y fundaciones	3,57%	4,23%	4,88%	5,26%	5,11%
Programas gubernamentales	4,17%	4,56%	4,07%	5,26%	4,74%
Otras cooperativas (grupos personales)	4,17%	4,89%	7,32%	7,89%	3,28%
<b>Total</b>	100%	100%	100%	100%	100%

Elaborado: Marcelo Lastra

#### 4.1.3 Sector

Más de la mitad (60 %) de las microempresas están en el sector comercial, el 24 % en el de servicios y el 16 % en el de producción. Este patrón era esperado, porque el comercio presenta las menores barreras de entrada—pocos requerimientos en educación, destrezas o capital. Las actividades del sector de servicio requieren generalmente unas destrezas básicas y las actividades de producción requieren a menudo destrezas más sustanciales y un capital más grande. El gran porcentaje de microempresarios y microempresarias en el sector comercial está también reflejado en la mayor concentración de clientes de las microfinanzas en el sector de comercio.

Aunque microempresarios de ambos sexos están concentrados en el comercio, un porcentaje más alto es de mujeres (61.18%) que de hombres (57,5%). Un porcentaje más alto de hombres que de mujeres se encontró en la producción, mientras que la de servicios la distribución es muy pareja.

Cuadro 21. Sector

Sector Económico	Género		Total
	Masculino	Femenino	
Servicio	22,50%	24,71%	24,00%
Producción	20,00%	14,12%	16,00%
Comercio	57,50%	61,18%	60,00%
<b>Total</b>	100,00%	100,00%	100,00%

Elaborado: Marcelo Lastra

#### 4.1.4 Edad

Las encuestas involucraron un censo de adultos y jóvenes en las microempresas en las cuales realizan su labor.



El grupo de edad de 12—17 años no es económicamente activo. El rango de edad de los microempresarios y microempresarias más representativa en esta población fue de 31 a 35 años, y más de la mitad (62.51%) estaba bajo los 40 años de edad y más del 90% hasta 50 años.

Las microempresarias son algo más jóvenes que los del género masculino ya que existe un 65% de microempresarios hombres menores de 40 años en comparación de las mujeres, las cuales representan un 60%. Para ambos, hombres y mujeres, sin embargo, más de dos tercios están entre los 26 y 50 años. El porcentaje de microempresarios y microempresarias en los 60 o más años indican que las personas, especialmente mujeres, operan una microempresa es un sustituto para la jubilación o entretenimiento.

Cuadro 22. Edad

Grupos de edad	Género		Total	Sector económico		
	Masculino	Femenino		Servicios	Producción	Comercio
12 a 17	-	-	-	-	-	-
18 a 25	15,00%	17,65%	16,33%	10,00%	25,00%	17,33%
26 a 30	15,00%	14,12%	14,56%	16,67%	15,00%	13,33%
31 a 35	20,00%	15,29%	17,65%	16,67%	10,00%	18,67%
36 a 40	15,00%	12,94%	13,97%	10,00%	15,00%	14,67%
41 a 45	15,00%	16,47%	15,74%	30,00%	-	14,67%
46 a 50	17,50%	10,59%	14,05%	10,00%	20,00%	12,00%
51 a 55	2,50%	5,88%	4,19%	-	15,00%	4,00%
56 a 60	0	3,53%	1,77%	6,67%	-	1,33%
Mayor a 60	0	3,53%	1,77%	-	-	4,00%
<b>Total</b>	100%	100%	100,00%	100%	100%	100%

Elaborado: Marcelo Lastra

#### 4.1.5 Estado civil

La mayoría de los microempresarios y microempresarias están involucrados en las uniones familiares, el 62,4 % está casado y el 6,4 % en unión libre. Aquí, sin embargo, hay una diferencia importante entre empresarios masculinos y femeninos. Las mujeres microempresarias solteras (jefas de hogar) son el 17,65 % (no casadas, viudas, divorciadas, o separadas) y los hombres el 15 %. El 68,24 % de las mujeres microempresarias estaban casadas o mantienen uniones libres, comparado con el 70 % de los hombres. Operar una microempresa es una oportunidad empresarial importante para mujeres solteras por su capacidad de venta y de relacionarse con sus clientes.

Cuadro 23. Estado civil

Estado civil	Género		Total
	Masculino	Femenino	
Soltero	15,00%	17,65%	16,80%
Casado	65,00%	61,18%	62,40%
Unión libre	5,00%	7,06%	6,40%
Viudo	2,50%	1,18%	1,60%
Divorciado	10,00%	9,41%	9,60%
Separado	2,50%	3,53%	3,20%
No sabe	-	-	-
<b>Total</b>	100%	100%	100%

Elaborado: Marcelo Lastra

#### 4.1.6 Tamaño de la familia

La familia promedio es 4.34 miembros. Las mujeres, al igual que los hombres, dentro del área microempresarial tienden a tener igual número de hijos en su familia. Dentro de cada sector el más representativo es el productivo, que representa el mayor índice 4.56 miembros familiares, si se compara con los dos restantes.

Cuadro 24. Tamaño de la familia

Masculino	Femenino	Total	Servicios	Producción	Comercio
4,24	4,44	<b>4,34</b>	4,01	4,56	4,43

Elaborado: Marcelo Lastra

#### 4.1.7 Posición familiar

Fuertes diferencias de género aparecieron en la posición familiar de los microempresarios y las microempresarias. Por una parte, el 75 % de microempresarios hombres eran cabezas de hogares, comparado solamente con el 24,71 % para las mujeres. Por otro lado, el 57,65 % de las mujeres eran cónyuges o parejas, comparado con el 7,50 % para los hombres. Hijos e hijas comprenden el otro 16% de los microempresarios y microempresarias. Relativamente pocos eran otros parientes.

Cuadro 25. Posición familiar

Relación con la cabeza de hogar	Género		Total
	Masculino	Femenino	
Cabeza de familia	75,00%	24,71%	40,80%
Cónyuge/pareja	7,50%	57,65%	41,60%
Hijo/hija	15,00%	16,47%	16,00%
Sobrino/sobrina	-	-	-
Nieto/nieta	-	-	-
Suegros/familia política	-	-	-
Otros parientes	2,50%	1,18%	1,60%
No parientes	-	-	-
<b>Total</b>	100%	100%	100%

Elaborado: Marcelo Lastra

### 4.1.8 Idioma

La mayoría de los microempresarios y las microempresarias (83.20 %) son monolingüe en español.

Ninguno de los entrevistados y las entrevistadas habla una lengua indígena, lo que quiere decir que ninguna de las personas estarían desfavorecidas si los programas para microempresas ofrecen asistencia técnica, capacitación o servicios de crédito solamente en español. Otro lenguaje que no sea el español también representa problema para obtener dichos beneficios.

Cuadro 26. Idioma

Idioma hablado habitualmente	Género		Total
	Masculino	Femenino	
Solo español	85,00%	82,35%	83,20%
Solo lengua indígena	-	-	-
Solo idioma extranjero	-	-	-
Español y lengua indígena	10,00%	9,41%	9,60%
Español e idioma extranjero	5,00%	8,24%	7,20%
Otro	-	-	-
<b>Total</b>	100%	100%	100%

Elaborado: Marcelo Lastra

### 4.1.9 Empleo

Las mujeres son igualmente inclinadas a ser microempresarias (45,88 %) como los hombres a ser microempresarios (45%). Los hombres tienen una tendencia mucho más grande a ser empleados (35% comparado con el 25.88%), mientras que es más inclinado que las mujeres trabajen en una empresa familiar que los hombres (7.06% comparado con el 2.5%) o jornaleras (2.35% comparado con el 0%). Los porcentajes altos de mujeres que son microempresarias indican que para muchas de ellas, esta es su principal oportunidad para entrar en la fuerza de trabajo activa.

Cuadro 27. Empleo

Situación de empleo	Género		Total
	Masculino	Femenino	
Por cuenta propia	45,00%	45,88%	45,60%
Propietario/empleador	17,50%	18,82%	18,40%
Trabajador asalariado	35,00%	25,88%	28,80%
Jornalero	-	2,35%	1,60%
Trabajador en una empresa familiar	2,50%	7,06%	5,60%
<b>Total</b>	100%	100%	100%

Elaborado: Marcelo Lastra

Trabajadores y trabajadoras por cuenta propia se refiere a microempresarios y microempresarias que trabajan en una ocupación o negocio como dueño único. La persona que tiene el derecho de propiedad y es aquel que crea uno o varios puestos de trabajo (propietario/empleador) corresponde a quienes ocupan un puesto de trabajo que le pertenece permanentemente y provee puestos de trabajo a una persona física. El microempresarios y microempresarias que trabaja mediante la fijación de un sueldo o que percibe un salario se conoce como trabajador o trabajadora asalariada. Si

el pago por su trabajo se remunera por el día o por la jornada que realizó se incluyen en el grupo de jornalero o jornalera. Si desempeña un cargo en una empresa que pertenece a varios miembros de familia, se dice que trabaja en una empresa familiar.

Gran cantidad de microempresarios y microempresarias son personas que se encuentran en la desocupación o el desempleo lo cual buscan mediante esta actividad económica solventar sus problemas financieros por que es necesario observar cómo ha variado el mercado laboral en el sector ecuatoriano.

Cuadro 28. Mercado laboral (en porcentaje)

Tasa de desempleo	Fecha	Nacional Urbano	Tasa de Subempleo Bruta	Fecha	Nacional Urbano	Tasa de Ocupado Plenos	Fecha	Nacional Urbano
	Jun-07	7,40%		Jun-07	53,70%		Jun-07	38,30%
	Sep-07	7,10%		Sep-07	51,90%		Sep-07	40,20%
	Dic-07	6,10%		Dic-07	50,20%		Dic-07	42,60%
	Mar-08	6,90%		Mar-08	52,30%		Mar-08	38,80%
	Jun-08	6,40%		Jun-08	50,10%		Jun-08	42,60%
	Sep-08	7,10%		Sep-08	51,40%		Sep-08	41,10%
	Dic-08	7,30%		Dic-08	48,80%		Dic-08	43,60%
	Mar-09	8,60%		Mar-09	51,90%		Mar-09	38,80%
	Jun-09	8,30%		Jun-09	51,60%		Jun-09	38,40%
	Sep-09	9,10%		Sep-09	51,70%		Sep-09	37,10%
	Dic-09	7,90%		Dic-09	50,50%		Dic-09	38,80%

Tasa de Participación Bruta	Fecha	Nacional Urbano	PEA	Fecha	Nacional Urbano
	Jun-07	50,80%		Jun-07	4.574.821
	Sep-07	50,80%		Sep-07	4.585.044
	Dic-07	47,40%		Dic-07	4.293.138
	Mar-08	49,30%		Mar-08	4.487.454
	Jun-08	49,40%		Jun-08	4.513.775
	Sep-08	49,70%		Sep-08	4.552.734
	Dic-08	47,60%		Dic-08	4.383.512
	Mar-09	49,30%		Mar-09	4.554.517
	Jun-09	49,40%		Jun-09	4.582.177
	Sep-09	47,80%		Sep-09	4.445.659
	Dic-09	47,40%		Dic-09	4.431.196

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

Elaborado: Marcelo Lastra

#### 4.1.10 Educación

Los niveles educativos son relativamente bajos entre los microempresarios y microempresarias, un 5.60% tienen una educación de nivel primario. Sin embargo, otro 8.80% tenía educación secundaria incompleta, un 36.80% completó la educación secundaria y algo muy sorprendentemente es que un 31.20% tiene nivel universitario.

Cuadro 29. Educación

Máximo nivel de educación alcanzado	Género		Total
	Masculino	Femenino	
Ninguno	-	-	-
Centro de alfabetización	-	-	-
Primaria incompleta	-	-	-
Primaria completa	7,50%	4,71%	5,60%
Secundaria incompleta	5,00%	10,59%	8,80%
Secundaria completa	30,00%	40,00%	36,80%
Superior no-universitaria incompleta	10,00%	11,76%	11,20%
Superior no-universitaria completa	7,50%	5,88%	6,40%
Universitaria incompleta	15,00%	15,29%	15,20%
Graduado en universidad	20,00%	10,59%	13,60%
Postgrado	5,00%	1,18%	2,40%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Elaborado: Marcelo Lastra

## 4.2 Problemas que enfrenta el y la demandante de microcréditos para satisfacer su demanda

Las encuestas en este punto pretenden determinar los problemas que enfrenta la y el demandante de microcréditos, dentro del área urbana de Quito enfocados en la Pradera, mercado Iñaquito y sectores aledaños.

### 4.2.1 Estrato económico

No todos quienes solicitan préstamos reciben los préstamos realmente cuando lo solicitan. Los prestamistas rechazan las solicitudes cuando consideran que las y los solicitantes no son dignos de crédito, no tienen colateral y garantías o fallan de alguna u otra manera al cumplir los requisitos del crédito.

Existen diferencias significativas tanto en hombres como en mujeres. Más de la mitad de los microempresarios y microempresarias están dentro de una calidad de vida que les permite satisfacer sus necesidades básicas y obtener algún lujo. El decíl 4, corresponde al mayor número de microempresarios con un 33.60%, pero a la vez hay mayor incidencia a que los hombres tengan mayor representación, ya que al ser cabeza de familias, buscan otras fuentes de ingreso. El segundo grupo más importante es el decíl 5, que corresponde a un nivel de vida medio, con un 20.85%.

Ninguno de los encuestados señaló que no posee los recursos necesarios para satisfacer sus necesidades básicas. Se puede concluir que la mayoría de los microempresarios y microempresarias poseen acceso a alimentación y pueden sustentar alguna otra necesidad.

Cuadro 30. Estrato económico

Decil de ingresos	Género		Total
	Masculino	Femenino	
1 (Más ricos)	-	2,35%	1,60%
2	5,00%	4,71%	4,80%
3	20,00%	8,24%	12,00%
4	40,00%	30,59%	33,60%
5	15,00%	23,53%	20,80%
6	7,50%	11,76%	10,40%
7	7,50%	12,94%	11,20%
8	5,00%	4,71%	4,80%
9	-	1,18%	0,80%
10 (Más pobres)	-	-	-
<b>Total</b>	100%	100%	100%

Elaborado: Marcelo Lastra

#### 4.2.2 Porcentajes de montos de microcréditos pedidos que fueron recibidos por institución

La demanda de microcréditos por parte de los microempresarios y microempresarias se concentra tanto en cooperativas de ahorro y crédito como en instituciones financieras que ofrecen dicho servicio. Un porcentaje mayor, tanto de hombres como mujeres, señaló que recibió un monto entre 60-95% del préstamo solicitado. Por ejemplo, si solicitó un microcrédito de 1.000 USD recibió un monto comprendido entre 600 USD y 950 USD.

Existe la misma tendencia de entrega de monto de crédito solicitado que fue recibido tanto para hombre como para mujeres, siendo los más representativos los bancos privados dentro de las instituciones financieras especializadas en colocar microcréditos como se puede observar en el cuadro 31.

De acuerdo con la demanda de créditos, excepto los microcréditos, presenta casi la misma tendencia en lo que se puede señalar que existe un porcentaje mayor de microempresarios y microempresarias que recibieron un monto comprendido entre 96-105%. Por ejemplo si solicitaron un crédito de 1.000 USD han recibido un monto entre 960 USD y 1050 USD, del préstamo solicitado tanto para las cooperativas de ahorro y crédito (36,36%) como para las demás instituciones financieras (59,38%).

Cuadro 31. Montos de microcréditos pedidos que fueron recibidos

Porcentaje de monto recibido	Masculino			
	Microcrédito cooperativa	No cooperativa microcrédito	Crédito cooperativas	Crédito no cooperativas
0-5%	-	20,00%	-	-
6-59%	42,11%	40,00%	16,67%	11,11%
60-95%	31,58%	-	50,00%	11,11%
96-105%	26,32%	40,00%	33,33%	77,78%
<b>Total</b>	100%	100%	100,00%	100,00%
Porcentaje de monto recibido	Femenino			
	Microcrédito cooperativa	No cooperativa microcrédito	Crédito cooperativas	Crédito no cooperativas
0-5%	-	6,67%	20,00%	8,70%
6-59%	20,00%	6,67%	20,00%	17,39%
60-95%	52,00%	40,00%	20,00%	21,74%
96-105%	28,00%	46,67%	40,00%	52,17%
<b>Total</b>	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Porcentaje de monto recibido	Total			
	Microcrédito cooperativa	No cooperativa microcrédito	Crédito cooperativas	Crédito no cooperativas
0-5%	-	10,00%	9,09%	6,25%
6-59%	29,55%	15,00%	18,18%	15,63%
60-95%	43,18%	30,00%	36,36%	18,75%
96-105%	27,27%	45,00%	36,36%	59,38%
<b>Total</b>	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Elaborado: Marcelo Lastra

#### 4.2.3 Factores que influyen en las tasas de éxito

Para aquellos encuestados y encuestadas cuyas solicitudes fueron rechazadas o que recibieron un préstamo más pequeño que el solicitado se pidió la identificación de la razón. Muchas personas de las encuestadas no supieron o no pudieron recordar la razón por la que el crédito fuera negado o recibieron menos de lo anticipado.

Esto puede implicar una falta de comunicación clara con las instituciones financieras sobre las razones para las decisiones que éstas toman. Las dos razones más importantes dadas fueron no tenían suficiente colateral o no reunieron los requisitos.

No tener un colateral representa un gran problema para las y los demandantes microcrediticios porque las instituciones financieras pueden exigir alguna garantía para contrarrestar el riesgo de dichos créditos, algo que afecta gravemente, ya que al ser personas de mínimos recursos o que

satisfacen sus necesidades más primordiales, no poseen la solvencia para poder conceder el colateral suficiente.

Cuadro 32. Razones para no recibir todos los fondos solicitados

Razones	Género		Total
	Masculino	Femenino	
No reunía los requisitos	14,30%	28,13%	22,64%
No tenía los documentos necesarios	9,52%	21,88%	16,98%
No tenía colateral suficiente	33,33%	15,62%	22,64%
No tenía un garante	19,05%	15,62%	16,98%
Malos antecedentes crediticios	4,76%	6,25%	5,66%
No tenía suficiente ingreso	4,76%	6,25%	5,66%
La institución no tenía suficientes fondos	-	-	-
La institución no prestaba para este propósito	-	-	-
Otro	4,76%	-	1,89%
No sabe, NR	9,52%	6,25%	7,55%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Elaborado: Marcelo Lastra

#### 4.2.4 Demanda hipotética para un préstamo con una tasa de interés del 30 %

Para evaluar la potencial demanda de préstamos, a los empresarios y empresarias se les preguntó si estuvieron interesados en pedir prestado al 30 % de interés anual. Más de la mitad (78.40 %) respondió que no lo estaban.

Se pidió entonces que dieran tres razones para no estar interesado en obtener tal préstamo. Más de la mitad de las respuestas fueron que el 3 % de tasa de interés es demasiado alto. Un 48,57 % dijo que no quisieran endeudarse y el otro 21.90 % dijo que no necesitaban un préstamo. Esto sugiere que un segmento grande de la muestra no está interesada en el crédito en cualquier condición.

Este resultado es de alguna forma un enigma a interpretar. Por un lado, sugiere que los encuestados y encuestadas son muy sensibles a las tasas de interés. Por otro lado, 30 % es actualmente una tasa de interés alta entre las instituciones de microfinanzas en Ecuador, por la necesidad de cubrir los altos costos de operación, el costo de los fondos, riesgos e inflación. Los prestatarios en los mercados financieros informales pueden pagar tasas por lo menos de ese nivel, sino superior. En esta discusión puede sugerir un problema de percepción y falta de sofisticación entre algunos microempresarios y microempresarias. Ellos ya pueden pagar o pueden estar dispuestos a pagar interés declarado a decir, el 3% por mes, porque eso parece bajo comparado con el 30% anualmente.

Estos resultados sugieren dos problemas que la industria microfinanciera necesita considerar. Una es la necesidad de educar al público más extensamente sobre las tasas de interés y cómo están determinados (la Ley exige la publicidad de tasas de interés). El otro es que algunos prestatarios potenciales pueden de hecho ser sensibles a las altas tasas de manera que los prestamistas deben encontrar medios de disminuir sus costos financieros.



Cuadro 33. Demanda hipotética de microcrédito al 30% de interés

	Orden de importancia			Total de respuestas	%
	Primera respuesta	Segunda respuesta	Tercera respuesta		
Tasa de interés es demasiado alta	76	8	1	86	81,90%
No quiere endeudarse	11	32	6	51	48,57%
No necesita un préstamo	2	9	9	23	21,90%
Los procedimientos son demasiado complicados	12	29	14	59	56,19%
No reúne los requisitos	0	5	11	21	20,00%
No sabe dónde acudir	1	4	11	22	20,95%
Otro	1	4	20	32	30,48%
No sabe, NR	2	0	1	11	10,48%
<b>Total</b>	105	91	73	269	

Elaborado: Marcelo Lastra

Las variaciones en los porcentajes de las tasas de interés efectivas como de las tasas máximas han influido de manera importante tanto para las instituciones como para las personas que al momento de demandar microcréditos es uno de los factores más representativos en su elección.

Cuadro 34. Tasas de interés activas efectivas vigentes (en porcentaje)

Fecha	Tasas referenciales			Tasas máximas		
	Microcrédito acumulación ampliada	Microcrédito acumulación simple	Microcrédito minorista	Microcrédito acumulación ampliada	Microcrédito acumulación simple	Microcrédito minorista
Sep-07	23,50	31,55	41,47	30,85	49,81	48,21
Dic-07	48,21	31,55	41,47	30,85	49,81	48,21
Mar-08	22,89	30,86	36,22	27,98	38,98	39,98
Jun-08	21,37	29,46	35,31	25,50	36,50	37,50
Sep-08	21,42	29,13	22,05	25,50	33,30	33,90
Dic-08	22,91	29,16	31,84	31,84	33,30	33,90
Mar-09	22,58	28,52	31,62	25,50	33,30	33,90
Jun-09	22,41	28,99	29,80	25,50	33,30	35,27
Sep-09	23,92	28,15	30,91	25,50	33,30	33,90
Dic-09	23,29	27,78	30,54	25,50	33,30	33,90

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado: Marcelo Lastra

Se observa una tendencia a la baja en las tasas de interés en todos los segmentos del microcrédito.

#### 4.2.5 Razones para no solicitar préstamos

Las personas que no habían solicitado créditos fueron preguntadas por sus razones para no hacerlo. Estos resultados fueron relevantes acerca de sus actitudes hacia las deudas, porque más de la mitad (64.71%) contestó que la tasa de interés es demasiada alta como se puede observar en el cuadro 35. El otro 27.94% de las respuestas fueron que ellos no estaban interesados o no tenían la necesidad de un préstamo, igualmente 55.15% no quiere endeudarse. Por consiguiente, las respuestas, sugieren que los empresarios y empresarias no quisieron los préstamos bajo ninguna condición. Las respuestas restantes se relacionaron con las características de préstamos o los procedimientos de los créditos, incluso las tasas de interés, procedimientos, requisitos y colateral. Este hallazgo sugiere que el rediseño de sus productos y procedimientos, algunas instituciones financieras puedan atraer a los y las solicitantes de entre aquéllos quienes fueron renuentes a solicitarlos durante el último año.

También es posible que algunas de estas respuestas puedan ocultar el hecho que los empresarios y empresarias están altamente adversas al riesgo con respecto a pedir prestado, por lo menos en las condiciones actuales ofrecidas para los préstamos.

Cuadro 35. Razones para no solicitar préstamos

Razones para no pedir un préstamo	Orden de importancia					Total de respuestas	%
	Primera respuesta	Segunda respuesta	Tercera respuesta	Cuarta respuesta	Quinta respuesta		
No interesado, ninguna necesidad	20	7	8	1	2	38	27,94%
No quiere endeudarse	41	23	5	2	4	75	55,15%
Tasa de interés demasiado alta	42	27	18	1	0	88	64,71%
Procedimientos son difíciles	23	26	15	12	2	78	57,35%
No reúne los requisitos	3	13	6	10	5	37	27,21%
No sabe dónde solicitar	2	10	13	7	4	36	26,47%
Falta de colateral	2	1	11	6	3	23	16,91%
Miedo de perder bono solidario	0	0	1	3	1	5	3,68%
Otro	1	2	12	11	3	29	21,32%
No sabe, NR	2	0	0	2	2	6	4,41%
<b>Total</b>	136	109	89	55	26	415	

Elaborado: Marcelo Lastra

#### 4.2.6 Colateral

Colateral o garantía subsidiaria - sobre todo el monto de colateral requerido y la falta de suficiente colateral para cumplir los requisitos—fue mencionada frecuentemente como un problema para la obtención de créditos y una razón para no solicitar un préstamo. Cuando a los encuestados y encuestadas se les preguntó si eran propietarios de algún activo que podrían enajenar como colateral para un préstamo, el 20% dijo que no poseía ningún activo que podría usar como colateral.

Menos de la mitad de microempresarios y microempresarias tenían como propiedad su propia casa (39.88 %). Propietarios y propietarias de terrenos el 14,88% y de equipo o maquinaria el 7,14%. Ningún esfuerzo fue hecho para valorar los activos o evaluar su valor como colateral y algunas personas pueden no estar dispuestas a enajenar los activos, tal como una casa, para asegurar un préstamo.

Cuadro 36. Colateral

Activos a usar como colateral	Género		Total	Sector económico		
	Masculino	Femenino		Servicios	Producción	Comercio
No posee	19,30%	20,72%	20,24%	19,05%	22,58%	20,00%
Posee casa	36,84%	41,44%	39,88%	45,24%	32,26%	40,00%
Posee terreno	12,28%	16,22%	14,88%	14,29%	9,68%	16,84%
Posee vehículo	17,54%	14,41%	15,48%	11,90%	19,35%	15,79%
Posee equipo o maquinaria	10,53%	5,41%	7,14%	7,14%	12,90%	5,26%
Posee otro activo	3,51%	1,80%	2,38%	2,38%	3,23%	2,11%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Elaborado: Marcelo Lastra

## 4.3 Principales problemas que enfrenta el sector de microcrédito

### 4.3.1 Principales problemas percibidos

Se preguntó a los encuestados y encuestadas lo que consideraron los dos problemas mayores que enfrentaron al operar sus negocios. Un número sustancial, el 38.4%, dijo que no enfrentaron ningún problema mayor. Quienes respondieron, la mayoría de los problemas mencionados entran en dos categorías generales: condiciones de mercado y problemas financieros. Los problemas del mercado y competencia fueron mencionados por el 67.4% como el problema más importante. Los problemas financieros fueron significativos para los encuestados y encuestadas, el 38.4% indica el problema con las finanzas como el segundo más importante.

Cuadro 37. Problemas percibidos por los microempresarios y microempresarias

Tipo de Problema	Mas importante	Segundo más importante	%
Mercados y competencia	44	14	67,40%
Financieros	17	16	38,40%
Ubicación y servicios	5	7	14,00%
Insumos y suministros	2	8	11,60%
Maquinaria y herramientas	10	6	18,60%
Autoridades y regulaciones	1	2	3,50%

Tipo de Problema	Mas importante	Segundo más importante	%
Transporte	1	1	2,30%
Infraestructura urbana	0	3	3,50%
Personal	3	3	7,00%
Técnicos y dirección	1	1	2,30%
Otros	2	7	10,50%
<b>Total</b>	<b>86</b>	<b>68</b>	

Elaborado: Marcelo Lastra

#### 4.3.2 Problema más importante

Un análisis del número de encuestados y encuestadas que dicen que no enfrentaron ningún problema mayor y el primero, o más importante, problema citado por quienes tienen un problema revela diferencias significativas de género y sectoriales en las percepciones de los problemas enfrentados por los microempresarios y microempresarias encuestadas.

Las mujeres percibieron mayores problemas con los mercados y competencia que los hombres; ellos percibieron menos problemas financieros que las mujeres. Al principio, el nivel alto de problemas “relacionados con finanzas” parecería contra intuitivo porque muchos, si no la mayoría, de las instituciones de microfinanzas que operan en Ecuador enfocan sus servicios financieros a las empresarias mujeres. Sin embargo, el problema con finanzas no significa "ausencia de crédito." La información anecdótica recogida durante las entrevistas sugiere que las mujeres propietarias de negocios tienden a ocupar nichos de mercado especializado o estrecho en los cuales había poca o ninguna competencia - incluso en las actividades en las cuales la experiencia global es una gran ventaja en la competencia. Una mujer que preparaba los almuerzos para la venta informó no tener ninguna competencia. La razón era que ella vendía estos almuerzos para las cuadrillas de trabajadores de su vecindario que estaban ocupados en proyectos de construcción: era un compromiso previo y nadie más compitió en ese negocio.

Los microempresarios y microempresarias en el sector de comercio y servicios percibieron problemas mayores con los mercados y competencia. Algo que era de esperarse, aquellos del sector comercio fueron más inclinados a mencionar mercados y competencia como sus problemas principales y percibieron un problema mucho menor con las finanzas que sus colegas en los otros sectores.

Cuadro 38. Problema más importante

Problema más importante	Género		Sector económico		
	Masculino	Femenino	Servicios	Producción	Comercio
Ninguno	48,80%	29,70%	23,40%	33,30%	37,50%
Mercados y competencia	27,90%	35,20%	29,80%	23,80%	35,00%
Financieros	4,70%	16,50%	17,00%	19,00%	8,80%
Ubicación y servicios	4,70%	3,30%	6,40%	0,00%	3,80%
Insumos y suministros	0,00%	2,20%	6,40%	0,00%	1,30%
Maquinaria y herramientas	9,30%	6,60%	4,30%	23,80%	5,00%

Problema más importante	Género		Sector económico		
	Masculino	Femenino	Servicios	Producción	Comercio
Autoridades y regulaciones	2,30%	0,00%	0,00%	0,00%	1,30%
Transporte	0,00%	1,10%	0,00%	0,00%	1,30%
Infraestructura urbana	0,00%	0,00%	4,30%	0,00%	0,00%
Personal	0,00%	3,30%	2,10%	0,00%	2,50%
Técnicos y dirección	0,00%	1,10%	2,10%	0,00%	1,30%
Otros	2,30%	1,10%	4,30%	0,00%	2,50%
<b>Total</b>	100%	100%	100,00%	100,00%	100,00%

Elaborado: Marcelo Lastra

### 4.3.3 Mercados y competencia

La desagregación de las respuestas individuales a la pregunta general de los problemas importantes proporciona una idea de los tipos específicos de los problemas que los encuestados y encuestadas encontraron. De aquellos que mencionaron mercados y competencia como su problema principal, la mayoría (59.26%) dijo que enfrentaron mucha competencia - que había demasiados vendedores de productos similares en el mercado. El segundo problema que percibieron era que había muy pocos compradores en un mercado atestado.

Microempresarios y microempresarias en el sector comercial, como en el sector productivo, percibieron un problema mayor con una demanda limitada y un problema mayor con la existencia de productos más baratos en el mercado que los empresarios y empresarias en los otros dos sectores. La afluencia de bienes manufacturados - especialmente artículos de uso doméstico y juguetes - de países como China ha aumentado la competencia para empresas que venden y producen bienes de baja calidad para el mercado local.

Los empresarios y empresarias en el sector comercial percibieron la mayor competencia por tener demasiados vendedores compitiendo. Esto es esperado, como las barreras de entrada son bajas en el comercio pequeño (la inversión inicial baja y los requisitos de habilidades mínimos), significa que esta es usualmente la primera actividad económica de las personas que entran en la economía informal.

Cuadro 39. Mercados y competencias

Problema principal para el negocio, primera respuesta	Género		Total	Sector económico		
	Masculino	Femenino		Servicios	Producción	Comercio
Demasiada competencia, muchos vendedores y productos que compiten	57,78%	60,00%	59,26%	47,06%	44,00%	69,74%
Poca demanda, pocos clientes	20,00%	18,89%	19,26%	29,41%	20,00%	14,47%
Productos competidores más baratos	17,78%	14,44%	15,56%	14,71%	24,00%	13,16%
Productos manufacturados locales	-	2,22%	1,48%	-	8,00%	-
Otros problemas de mercadeo	4,44%	4,44%	4,44%	8,82%	4,00%	2,63%
<b>Total</b>	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Elaborado: Marcelo Lastra

#### 4.3.4 Problemas financieros

La falta de inversión para fondos y operaciones era el principal problema financiero informado por los microempresarios y microempresarias (34.51%), véase el cuadro 40. Esto podría indicar que los negocios no son capaces de generar suficiente ingreso y ganancias para financiar el crecimiento y expansión, o que la falta de financiamiento es una restricción importante. Hay varios indicadores, sin embargo, de que el problema financiero enfrentado por los microempresarios y microempresarias tiene que ver más con las ventas, ingresos y menos con una falta de acceso al crédito.

La dificultad para obtener el crédito fue mencionado como segundo problema mayor por el 20.42 % de encuestados.

La incapacidad para acceder al crédito fue mencionado como un problema más para hombres que para las mujeres por lo que se toma en cuenta que no difieren significativamente. Los empresarios en el sector comercial, como en el de servicios, percibieron menos el problema de obtener crédito que aquéllos en los de producción, quizás porque muchos programas de microfinanzas se enfocaron en el sector comercial.

El problema de tener que extender el crédito a los clientes afecta a los empresarios mujeres más que a los hombres.

La falta de fondos puede ser una restricción seria al éxito del negocio para los microempresarios y microempresarias residentes en Ecuador, pero las respuestas a las preguntas sobre sus mayores problemas sugieren que el problema tiene que ver más con la incapacidad para generar suficientes ventas y la rentabilidad del negocio que con una falta de acceso al crédito.

Cuadro 40. Problemas financieros

Problema principal del negocio	Género		Total	Sector económico		
	Masculino	Femenino		Servicios	Producción	Comercio
Falta de inversión para fondos u operaciones	33,33%	35,16%	34,51%	34,29%	35,00%	34,48%
No se puede obtener crédito	19,61%	20,88%	20,42%	17,14%	35,00%	18,39%
Tiene que extender crédito al cliente	17,65%	18,68%	18,31%	8,57%	20,00%	21,84%
Ingresos o margen de contribución es bajo	13,73%	13,19%	13,38%	22,86%	-	12,64%
Las tasas de interés son muy altas	3,92%	5,49%	4,93%	5,71%	-	5,75%
Otros problemas financieros	11,76%	6,59%	8,45%	11,43%	10,00%	6,90%
<b>Total</b>	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Elaborado: Marcelo Lastra

#### 4.3.5 Las percepciones sobre la demanda

A los entrevistados y entrevistadas se les preguntó por su percepción de la demanda por sus productos y servicios.

Globalmente tendieron a ser sorprendentemente positivos en sus respuestas. Los hombres se inclinaron a ser un poco más optimistas sobre su habilidad de vender más: el 47.50% comparado con el 44.05% para mujeres como se puede observar en el cuadro 41.

Los microempresarios y microempresarias en el comercio y en la producción tendían a ser muy optimistas (47.37% cada uno) comparado con aquéllos de servicios (37.93%). Generalmente, se esperaba que la facilidad de entrada fuera más grande en el comercio. Por lo tanto, sería lógico esperar que la oferta pudiera exceder la demanda local más rápidamente para el comercio que para los otros sectores.

Cuadro 41. Percepciones sobre la capacidad de ventas (demanda)

Percepción de demanda	Género		Total	Sector económico		
	Masculino	Femenino		Servicios	Producción	Comercio
Podría vender mucho	47,50%	44,05%	45,16%	37,93%	47,37%	47,37%
Podría vender un poco mas	25,00%	27,38%	26,61%	27,59%	26,32%	26,32%
No podría vender más	17,50%	21,43%	20,16%	20,69%	15,79%	21,05%
Otro	5,00%	3,57%	4,03%	3,45%	5,26%	3,95%
No sabe	5,00%	3,57%	4,03%	10,34%	5,26%	1,32%
<b>Total</b>	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Elaborado: Marcelo Lastra

#### 4.3.6 Dificultades en las ventas

Dados los resultados informados arriba, las respuestas opuestas a las esperadas se obtuvieron a la pregunta sobre las dificultades en ventas. El 32% informó tener dificultades al vender sus productos. Y el 58.4% no tiene dificultades en ventas. Este último no aparece como problema del microempresario.

Cuadro 42. Dificultad en las ventas

	Género		Total	Sector económico		
	Masculino	Femenino		Servicios	Producción	Comercio
Si	25,00%	35,29%	32,00%	40,00%	25,00%	30,67%
No	62,50%	56,47%	58,40%	46,67%	65,00%	61,33%
No sabe	12,50%	8,24%	9,60%	13,33%	10,00%	8,00%
<b>Total</b>	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Elaborado: Marcelo Lastra

#### 4.3.7 Tendencia de la competencia en el último año

A los entrevistados y entrevistadas se les pregunto sobre su punto de vista acerca de las tendencias de la competencia y los resultados siguieron el mismo patrón de las respuestas a la pregunta anterior. Las mujeres probablemente más que las hombres creían que la competencia había aumentado. En el sector servicios existió la percepción de que ha aumentado la competencia (43.33%) más que los sectores comerciales y productivos. En el sector, dos tercios de los encuestados respondieron que ha permanecido igual en el último año.

Cuadro 43. Competencia en los últimos 12 meses

Tendencia de la competencia durante los 12 últimos meses	Género		Total	Sector económico		
	Masculino	Femenino		Servicios	Producción	Comercio
Ha aumentado	17,50%	40,00%	32,80%	43,33%	15,00%	33,33%
Permanece igual	65,00%	45,88%	52,00%	43,33%	75,00%	49,33%
Ha disminuido	10,00%	7,06%	8,00%	6,67%	5,00%	9,33%
No aplicable, Negocio menos de 1 año	2,50%	4,71%	4,00%	-	5,00%	5,33%
No sabe, NR	5,00%	2,35%	3,20%	6,67%	-	2,67%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Elaborado: Marcelo Lastra

### 4.3.8 Principales competidores

La competencia principal para los microempresarios y microempresarias en el Ecuador son otras microempresas, los vendedores de la calle y las empresas medianas y grandes.

La mayoría de microempresarios y microempresarias tienden a ocupar nichos de mercado especializados que pueden aislarse de la competencia excesiva de las importaciones.

Los vendedores y vendedoras en el sector comercial están quizás más aislados porque pueden cambiar de artículos fácilmente para responder a la cambiante demanda - la fuente de artículos no es particularmente importante. Los servicios están también aislados de la competencia extranjera porque operan casi exclusivamente dentro de la economía local. Los productores y productoras, por otro lado, enfrentan competencia de los artículos importados.

Cuadro 44. Principales competidores

Principales competidores	Primera respuesta	Segunda respuesta	Tercera respuesta	Total de respuestas	%
Otras microempresa	78	13	4	95	74,22%
Vendedores ambulantes	20	16	9	45	35,16%
Empresas medianas o grandes	15	33	8	56	43,75%
Contrabando	5	14	6	25	19,53%
Otro	4	4	15	23	17,97%
Importadores legítimos	4	5	6	15	11,72%
Cochineros	0	0	6	6	4,69%
No sabe, NR	2	1	2	5	3,91%
<b>Total</b>	<b>128</b>	<b>86</b>	<b>56</b>	<b>270</b>	<b>210,94%</b>

Elaborado: Marcelo Lastra



### 4.3.9 Percepción de necesidades

No todos los encuestados y encuestadas identificaron la necesidad más importante de sus negocios para crecer y prosperar. Quienes respondieron, el crédito para maquinaria, herramientas y equipo se vio como la tercera necesidad más importante. Mejores espacios y mejores equipos arrojaron respuestas similares y si se consideran juntas, fueron la primera y segunda necesidad importante. Mejor promoción, aumento fuerzas de ventas, más canales clasificaron en cuarto lugar, seguidos por el crédito para inventario o materias primas. La necesidad de mejores habilidades de dirección y de producción y tecnología fueron mencionadas solo infrecuentemente.

La mayoría de las respuestas indican un problema con el financiamiento: la necesidad de mejor equipo o espacio, por ejemplo, o la necesidad de más productos e inventario se puede interpretar como una necesidad de los recursos financieros para adquirirlos. Es difícil determinar si esto indica o no una baja demanda y ventas y un fracaso para generar los ingresos suficientes, o la restricción del acceso inadecuado a los recursos financieros para aprovechar las oportunidades de crecimiento.

Cuadro 45. Necesidades más importantes del negocio

Las más importantes necesidades del negocio	Primera respuesta	Segunda respuesta	Tercera respuesta	Total de respuestas	%
Más o mejor equipo	39	9	5	53	39,55%
Más o mejor espacio	31	15	7	53	39,55%
Mejor acceso a materias primas	9	7	3	19	14,18%
Más inventario/productos	11	10	1	22	16,42%
Mejor tecnología de producción	8	7	5	20	14,93%
Mejores trabajadores	4	8	5	17	12,69%
Mejor presentación o empaque	6	5	7	18	13,43%
Crédito para inventario o materias primas	3	7	9	19	14,18%
Crédito para maquinaria, herramientas y equipo	14	9	14	37	27,61%
Capacitación	5	9	6	20	14,93%
Asistencia técnica o asesoría	1	3	4	8	5,97%
Pagar la deuda	0	5	7	12	8,96%
Mejor promoción, aumento fuerzas de ventas, más canales	5	18	13	36	26,87%
Transporte	2	2	6	10	7,46%
<b>Total</b>	<b>138</b>	<b>114</b>	<b>92</b>	<b>344</b>	<b>256,72%</b>

Elaborado: Marcelo Lastra

Hay diferencias mayores en las más importantes necesidades percibidas entre hombres, mujeres y entre los sectores económicos.

Los hombres ven más importante la necesidad de mejorar equipo y la necesidad de crédito para mejorar equipo, herramientas y maquinaria que las mujeres. Las mujeres, por otro lado, están más inclinadas que los hombres a ver una necesidad de mayor espacio o mejora del local, mejores trabajadores y una mejor promoción de sus productos o servicios.

Las diferencias entre los sectores económicos son verdaderamente significativas. Es mucho más notorio que los microempresarios y microempresarias en el sector del comercio vean una necesidad de más inventario, productos y expresan una necesidad de crédito para comprar inventario y productos que los otros dos sectores. Es de destacar la necesidad de mejorar el equipo o de crédito para comprar maquinaria, herramientas y equipo, ya que posteriormente desean adquirir conocimientos de producción para de esta manera competir en los demás mercados.

Las empresas en el sector de servicios es uno de los más interesados en mejorar el equipo y obtener el crédito para comprar maquinaria, herramientas, y equipo. Las empresas en el sector de la producción tienen un conjunto más general de necesidades con particular énfasis en la materia prima, ampliación de locales y equipo y crédito para mejorarlos.

A pesar del reconocimiento que la competencia y la demanda son las mayores restricciones para el crecimiento de sus negocios, pocos microempresarios y microempresarias expresaron una necesidad de capacitación, asistencia técnica, tecnología mejorada o mejor mercadeo - todas las áreas de mejoría podrían enfocarse a los problemas de baja demanda y alta competencia.

Cuadro 46. Porcentaje de las necesidades más importantes del negocio

Las más importantes necesidades del negocio	Género		Sector económico		
	Masculino	Femenino	Servicios	Producción	Comercio
Más o mejor equipo	18,75%	13,30%	23,61%	12,07%	13,43%
Más o mejor espacio	14,84%	15,60%	16,67%	15,52%	14,81%
Mejor acceso a materias primas	5,47%	5,50%	2,78%	8,62%	5,56%
Más inventario/productos	6,25%	6,42%	1,39%	3,45%	8,80%
Mejor tecnología de producción	5,47%	5,96%	4,17%	15,52%	3,70%
Mejores trabajadores	3,91%	5,50%	2,78%	3,45%	6,02%
Mejor presentación o empaque	3,91%	5,96%	1,39%	3,45%	6,94%
Crédito para inventario o materias primas	7,03%	4,59%	2,78%	5,17%	6,48%
Crédito para maquinaria, herramientas y equipo	11,72%	10,55%	8,33%	6,90%	12,96%
Capacitación	7,03%	5,05%	12,50%	3,45%	4,17%
Asistencia técnica o asesoría	0,78%	3,21%	4,17%	3,45%	1,39%
Pagar la deuda	4,69%	2,75%	2,78%	3,45%	3,70%
Mejor promoción, aumento fuerzas de ventas, más canales	9,38%	11,47%	13,89%	13,79%	8,80%
Transporte	0,78%	4,13%	2,78%	1,72%	3,24%
<b>Total</b>	100%	100%	100%	100%	100%

Elaborado: Marcelo Lastra

## Capítulo V

### ***Análisis del riesgo microcredicio otorgado por las cooperativas de ahorro y crédito en el desarrollo del mercado microcredicio y coberturas de riesgo***

#### **5.1 El riesgo de crédito**

Desde un punto de vista general, se puede definir el riesgo de crédito como la posibilidad de sufrir pérdidas si la clientela y la contrapartida, con la que la entidad tiene contratadas operaciones, incumplen los compromisos contractuales que han adquirido, por falta de solvencia.

Una entidad financiera asume riesgo de crédito en los diferentes negocios en los que opera. En la actividad de banca comercial las entidades asumen riesgo de crédito por los préstamos, líneas de crédito, avales que conceden<sup>27</sup>.

De acuerdo con la norma ecuatoriana de la Superintendencia de Bancos y Seguros, las instituciones del sistema financiero, de conformidad con las normas que dicte la Superintendencia, a efecto de reflejar la verdadera calidad de los activos, harán una calificación periódica de los mismos y constituirán las provisiones que sean necesarias para cubrir los riesgos de incobrabilidad o pérdida del valor de los activos. Presentarán a la Superintendencia en la forma y con la periodicidad que ésta lo determine, los resultados de tal calificación, la que podrá ser examinada por la auditoría externa o por la Superintendencia.

La Junta Bancaria aprobó la resolución JB-2003-602 el 9 de diciembre del 2003 donde se determina que la administración del riesgo de crédito es un elemento fundamental para mantener la estabilidad de las instituciones del sistema financiero, por lo que resulta imprescindible desarrollar e implantar políticas, procesos, procedimientos y metodologías adecuados para asegurar un análisis previo al otorgamiento del crédito; y, el seguimiento permanente del riesgo crediticio asumido por dichas entidades, que se deberá adecuar a su particular estrategia de negocio y al perfil de riesgo.

#### **5.2 Variables para la medición del riesgo de crédito**

##### **1. Cartera por vencer**

Corresponde a todas las operaciones de crédito que se encuentran al día en sus obligaciones con la cooperativa<sup>28</sup>.

---

<sup>27</sup> Solar Ramos, José (1999) *Gestión de riesgos financieros: un enfoque práctico para países latinoamericanos*. Estados Unidos de América: Inter-America Development Bank.

## **2. Cartera vencida**

Corresponde a los créditos que no han sido cancelados dentro de los plazos establecidos, por parte de la clientela de la cooperativa<sup>29</sup>.

## **3. Cartera que no devenga interés**

Corresponde al valor de toda clase de créditos que por mantener valores, cuotas o dividendos vencidos, dejan de devengar intereses e ingresos<sup>30</sup>.

## **4. Cartera reestructurada**

Corresponde a las operaciones de crédito que con el propósito de favorecer su recuperación, se han modificado una o varias de las condiciones originales de su otorgamiento (plazos, tasa de interés, garantías, etc.) y que se llevan a cabo debido al deterioro o cambios de la capacidad de pago del cliente de la cooperativa<sup>31</sup>.

## **5. Cartera de crédito bruta**

Se refiere al total de la cartera de crédito de una institución financiera (comercial, consumo, vivienda y microempresa) sin deducir la provisión para créditos incobrables<sup>32</sup>.

## **6. Cartera improductiva**

Son préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga intereses e ingresos<sup>33</sup>.

## **5.3 Análisis de índices de morosidad, provisiones y pérdida de cartera**

Al ser indicadores de medición del riesgo, es necesario indicar la regulación de la calificación de activos de riesgo, haciendo énfasis en la relación de morosidad y el riesgo que implica la misma, como de igual manera, las provisiones sobre pérdidas esperadas.

Según la Superintendencia de bancos, existen cinco categorías de riesgo definidas para la cartera de créditos:

---

<sup>28</sup> Collaguazo León, Jhon Henry (2009) *Recuperación de cartera de crédito vencida y estructuración de un sistema para el manejo de cuentas por cobrar en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacpe-Zamora* (Tesis de grado), Escuela de Banca y Finanzas de la UTPL, Ecuador.

<sup>29</sup> Id

<sup>30</sup> Id

<sup>31</sup> Id

<sup>32</sup> Superintendencia de Bancos y seguros (2002), *Notas Técnicas 4*. Ecuador

<sup>33</sup> Id

- a) Normal: Los créditos que merezcan esta clasificación, deberán demostrar que sus flujos de fondos cubren de manera suficiente la capacidad de pago de las obligaciones de la entidad como del resto de sus acreedores, tanto de los intereses, como del capital prestado y otros adeudos concomitantes. No deberán estar vencidos más de treinta días. Las pérdidas esperadas no serán superiores al 4%.
- b) Potencial: Las obligaciones calificadas en este grupo corresponden a clientes con flujos de fondos siguen demostrando la posibilidad de atender sus obligaciones, aunque no a su debido tiempo. Son considerados créditos con riesgo potencial, los que corresponden a deudores y deudoras que no cuenten con una documentación actualizada o suficiente, o registren una morosidad entre treinta y uno y noventa días. Las pérdidas esperadas en esta categoría no serán menores del 5% ni superarán el 19%.
- c) Deficientes: Los créditos comprendidos en esta categoría corresponden a clientes con fuertes debilidades financieras, que determinan que la utilidad operacional o los ingresos disponibles sean insuficientes para cubrir con el pago de intereses y el servicio de capital en las condiciones pactadas. En esta categoría se incluyen los créditos a empresas que además merezcan reparos en cuanto a su administración y cuya morosidad esté comprendida entre noventa y uno y ciento ochenta días. Las pérdidas esperadas en esta categoría no serán menores del 50% ni superarán el 80%.
- d) Dudoso Recaudo: Los créditos agrupados en esta calificación poseen las características propias de los créditos deficientes más cualesquiera de las siguientes condiciones:
- Que el cobro de préstamos sea dudoso, porque el prestatario no alcanza a generar ingresos suficientes para el pago de los intereses ni para amortizar el principal en un plazo razonable, lo que obliga a prorrogar los vencimientos y a capitalizar los interés total o parcialmente, con el consiguiente aumento de su endeudamiento, sin que existan posibilidades ciertas de mejorar este continuo deterioro patrimonial.
  - Cuando los créditos cuyo pago está condicionado a ingresos producidos por otras empresas o terceras personas que afrontan dificultades de pago o de otra índole grave, generando un cuadro de alta incertidumbre en torno al monto y plazo en que se pueden recuperar los valores adeudados.
  - Los créditos para cuya recuperación se han ejercido acciones legales se consideran de dudoso recaudo sin tomar en cuenta su tiempo de morosidad. También se incluirán en esta categoría a los créditos en el que los deudores y deudoras hubieren demandado a la entidad acreedora, si es que el cobro de dicho crédito depende del resultado de la respectiva acción.
  - Ser un crédito reestructurado, excepto si esta reestructuración es definitiva o si el deudor ha recuperado su capacidad de pago, debiendo en estos casos reclasificarse el crédito en otra categoría.
  - Morosidad de las obligaciones entre 181 y 360 días.

- Las pérdidas esperadas en esta categoría no serán menores del 50% ni superarán el 80%.

e) **Pérdida:** Deben ubicarse en esta categoría los créditos o porción de los mismos que son considerados como incobrables o con un valor de recuperación tan bajo en proporción a lo adeudado, que su mantención como activo en los términos pactados no se justifique, bien sea porque la clientela ha sido declarada en quiebra o insolvencia, concurso de acreedores y acreedoras, liquidación, o sufren de un deterioro notorio y presumiblemente irreversible de su solvencia y cuya garantía o patrimonio remanente son de escaso o nulo valor con relación al monto adeudado. Las operaciones de crédito con una morosidad igual o mayor a doce meses, no ampradas con garantía real, serán clasificadas como pérdidas y pueden ser materia de castigo con cargo a la correspondiente cuenta de provisiones, con autorización o notificación a la Superintendencia de Bancos y Seguros. Las pérdidas esperadas en esta categoría no serán menores del 81% hasta el 100%.

Esta calificación de riesgo aplica a cada uno de los segmentos de la cartera de créditos y los bancos provisionarán de acuerdo con los meses o días de morosidad, riesgo que se resumen en el siguiente cuadro:

Cuadro 47. Calificación de riesgo por tipo de crédito y provisiones

		Morosidad (días)									
		Crédito comercial		Crédito de consumo		Crédito de vivienda		Microcrédito			
	Categoría de Riesgo	Mayor a	Hasta	Mayor a	Hasta	Mayor a	Hasta	Mayor a	Hasta	Mínimo	Máximo
Normal	A		30		15		90		5	1	4
Potencial	B	30	90	15	45	90	270	5	30	5	19
Deficiente	C	90	180	45	90	270	360	30	60	20	49
Dudoso Recaudo	D	180	270	90	120	360	720	60	90	50	80
Pérdida	E	270		120		720		90		81	100

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado: Marcelo Lastra

### 5.3.1 Morosidad

El índice de morosidad mide el grado de la cartera vencida como proporción de la cartera total, de esta manera se convierte en uno de los indicadores más utilizados como medida de riesgo crediticia. La cartera vencida se la considera cuando los intereses, capital o ambos no fueron liquidados en los plazos pactados o considerando los plazos establecidos por la entidad reguladora<sup>34</sup>.

El porcentaje de créditos morosos se calcula como un cociente entre el importe de los que existen al final del periodo sobre el total de créditos concedidos. El saldo anterior más los nuevos morosos y morosas menos los créditos que son considerados como fallidos y que, por tanto, minoran el saldo y menos recuperaciones que se hayan producido dan lugar al saldo final.

<sup>34</sup> Cfr. Banco Central Mexido, Índice de Morosidad. Pg 1

$$\text{Morosidad Cartera Microempresa} = \frac{\text{Cartera Improductiva Microempresa}}{\text{Cartera Bruta Microempresa}}$$

La incidencia del indicador de morosidad es muy importante porque a medida que aumenta se determina que existe incumplimiento en los pagos y de igual manera es una guía de calidad de cartera, ya que se puede establecer cuanto es el porcentaje de créditos que están vigentes o cumplen regularmente sus pagos frente a créditos morosos. El porcentaje de cartera vencida proporciona la participación de los créditos que han incumplido en sus pagos dentro de la cartera total de microcréditos, por lo que las cooperativas de ahorro y crédito deben establecer reglas claras frente al cobro de los microcréditos para no intervenir en problemas financieros futuros y mitigar el riesgo de impagos.

Cuadro 48. Morosidad de la cartera de microempresa de las cooperativas de ahorro y crédito

Fecha	Cartera	mar	jun	sep	dic
2002	Valor de cartera improductiva (miles de USD)			494,42	498,51
	Indicador de morosidad			8,30%	9%
2003	Valor de cartera improductiva (miles de USD)	1.869,49	1.731	2.376,22	2.707,74
	Indicador de morosidad	11,30%	9,30%	6,40%	5,40%
2004	Valor de cartera improductiva (miles de USD)	3.190,26	5.625,15	7.030,84	6.103,41
	Indicador de morosidad	5,20%	6,40%	7,20%	5,40%
2005	Valor de cartera improductiva (miles de USD)	16.250,86	18.140,65	18.107,21	16.725,28
	Indicador de morosidad	8,58%	7,10%	6,69%	5,88%
2006	Valor de cartera improductiva (miles de USD)	17.544,15	16.849,67	19.200,22	17.920,69
	Indicador de morosidad	6%	5,50%	5,80%	5,10%
2007	Valor de cartera improductiva (miles de USD)	19.890,52	20.776,20	23.910,70	20.622
	Indicador de morosidad	5,33%	5,20%	5,70%	4,70%
2008	Valor de cartera improductiva (miles de USD)	27.048,23	27.325,26	28.131,95	26.394,94
	Indicador de morosidad	5,90%	5,20%	5,10%	4,70%
2009	Valor de cartera improductiva (miles de USD)	31.510,73	38.749,53	40.656,02	35.851,98
	Indicador de morosidad	5,60%	6,20%	6,40%	5,50%

Fuente: Superintendencia de bancos y Seguros  
Elaborado: Marcelo Lastra

En los años 2002 y 2003 el índice de morosidad es elevado a comparación de los siguientes años, debiéndose a que el mercado microcrediticio estaba en constante crecimiento en Ecuador. Las cooperativas de ahorro y crédito no poseían una tecnología adecuada para el monitoreo y seguimiento del pago de los microcréditos, por lo que se vio obligado a fomentar una mayor especialización en este nicho de mercado.

Los siguientes años, 2004 y 2007, se presenta una reducción en la tasa de morosidad pero alta si se compara con los años 2008 y 2009 en que el mercado microfinanciero ha perfeccionado sus técnicas

de cobro reduciéndose de esta manera los microcréditos morosos y perfeccionando la calidad de la cartera de las cooperativas de ahorro y crédito en el sector microempresarial.

### 5.3.2 Provisión

Provisión es una cuenta de valuación del activo que afecta a los resultados y que se constituye para cubrir eventuales pérdidas por cuentas incobrables o por desvalorización de los activos o de los contingentes<sup>35</sup>.

Como se puede observar en el cuadro 49, a medida que se coloca mayor cantidad de microcréditos en el sector ecuatoriano sus provisiones siguen aumentando debiéndose a que las cooperativas de ahorro y crédito no quieren caer en pérdidas futuras de capital y que eso conlleve a la quiebra de dichas instituciones, de esta manera se protegen contra los riesgos que se presentaran en el futuro siempre y cuando posean una tecnología microcrediticia adecuada y correcto control de sus provisiones.

Cuadro 49. Provisiones de la cartera de microcrédito de las cooperativas de ahorro y crédito  
(miles de USD)

Provisiones para Créditos Incobrables (Microcrédito)								
Fecha	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
ene		-574,30	-2.898,23	-7.028,38	-15.446,88	-18.606,23	-22.891,68	-28.545,56
feb		-619,60	-3.074,56	-7.706,86	-17.127,43	-19.013,04	-23.723,38	-33.135,48
mar		-950,99	-3.190,56	-11.026,97	-16.123,83	-19.404,69	-24.655,62	-29.335,81
abr		-959,82	-4.198,30	-13.607,32	-16.797,36	-19.821,74	-24.865,97	-34.548,57
may		-1.016,13	-4.373,86	-13.808,62	-17.005,14	-20.367,25	-25.531,88	-35.371,11
jun		-1.005,65	-4.491,12	-14.010,28	-16.690,75	-20.711,49	-26.790,38	-35.582,13
jul	-82,40	-1.005,97	-4.762,48	-14.817,33	-17.347,15	-20.977,34	-27.078,94	-36.435,88
ago	-85,98	-1.615,56	-5.041,86	-14.802,33	-17.926,57	-21.249,75	-28.084,04	-37.872,65
sep	-187,82	-1.935,00	-5.313,25	-15.014,32	-17.964,84	-21.682,30	-28.018,90	-37.766,59
oct	-191,96	-2.150,05	-5.810,81	-15.350,44	-18.251,69	-22.160,32	-28.632,63	-38.612,66
nov	-191,34	-2.467,49	-6.257,58	-15.475,97	-18.217,71	-22.614,05	-29.472,50	-39.239,30
dic	-250,19	-2.711,25	-5.814,87	-14.610,77	-18.219,49	-22.583,62	-27.214,14	-37.045,75

Fuente: Superintendencia de bancos y Seguros  
Elaborado: Marcelo Lastra

<sup>35</sup> La Comisión de Legislación y Codificación (2001) *Ley general de instituciones del sistema financiero, codificación*. Ecuador: Superintendencia de Bancos y Seguros. [Consulta: 19 de marzo de 2011]



### 5.3.2.1. Cobertura de provisiones para la cartera improductiva

La Cobertura de provisiones para la cartera improductiva mide la proporción de la provisión para cuentas incobrables constituida con respecto a la cartera improductiva bruta. Para los siguientes cálculos, se utiliza el valor absoluto de las provisiones.

Los ratios de cobertura se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de negocio. Mayores valores de este índice, significa mayores provisiones contra pérdidas.

$$\text{Cobertura Cartera Microempresa} = \frac{\text{Provisiones Cartera Microempresa}}{\text{Cartera Improductiva Microempresa}}$$

El porcentaje de provisión de la cartera vigente o la cartera de microcrédito por vencer representa el 1-4% del total, ya que son de riesgo normal “A” los cuales demuestran que sus flujos de fondos cubren de manera suficiente la capacidad de pago de las obligaciones tanto de los intereses, como del capital prestado y otros adeudos concomitantes en el plazo de 1 a 5 días.

La provisión de la cartera de microcrédito representa a todos los periodos de morosidad superiores a 5 días, categorías de riesgo de crédito B, C, D y E, por lo cual se puede establecer una cobertura de provisiones de riesgo correspondiente para minimizar las pérdidas financieras.

La cobertura de la cartera de la microempresa en los últimos años es mayor por el motivo que la colocación de microcréditos ha aumentando, de esta manera el riesgo de impago es más frecuente por lo que las cooperativas de ahorro y crédito destinan mayor proporción de provisiones frente a microcréditos incobrables.

A septiembre de 2002 existió un valor de cartera improductiva de 494,42 miles de USD los cuales a la vez representa una provisión del 38% (cobertura real de la cartera improductiva). La provisión representa los fondos para asegurar la cartera de microcrédito. Esta consiste en reducir el riesgo debido a la colocación de microcréditos. Como la cobertura no puede ser perfecta, siempre existirá un riesgo de cobertura.

Cuadro 50. Cobertura de la cartera de microempresa de las cooperativas de ahorro y crédito  
(miles de USD)

Fecha	Cobertura	mar	jun	sep	dic
2002	Provisiones Cartera de Microcrédito			-187,82	-250,19
	Cartera Improductiva Microempresa			494,42	498,51
	<b>Cobertura Cartera Microempresa (%)</b>			<b>38%</b>	<b>50%</b>
2003	Provisiones Cartera de Microcrédito	-950,99	-1.005,65	-1.935,00	-2.711,25
	Cartera Improductiva Microempresa	1.869,49	1.731	2.376,22	2.707,74
	<b>Cobertura Cartera Microempresa (%)</b>	<b>51%</b>	<b>58%</b>	<b>81%</b>	<b>100%</b>

Fecha	Cobertura	mar	jun	sep	dic
2004	Provisiones Cartera de Microcrédito	-3.190,56	-4.491,12	-5.313,25	-5.814,87
	Cartera Improductiva Microempresa	3.190,26	5.625,15	7.030,84	6.103,41
	<b>Cobertura Cartera Microempresa (%)</b>	<b>100%</b>	<b>80%</b>	<b>76%</b>	<b>95%</b>
2005	Provisiones Cartera de Microcrédito	-11.026,97	-14.010,28	-15.014,32	-14.610,77
	Cartera Improductiva Microempresa	16.250,86	18.140,65	18.107,21	16.725,28
	<b>Cobertura Cartera Microempresa (%)</b>	<b>68%</b>	<b>77%</b>	<b>83%</b>	<b>87%</b>
2006	Provisiones Cartera de Microcrédito	-16.123,83	-16.690,75	-17.964,84	-18.219,49
	Cartera Improductiva Microempresa	17.544,15	16.849,67	19.200,22	17.920,69
	<b>Cobertura Cartera Microempresa (%)</b>	<b>92%</b>	<b>99%</b>	<b>94%</b>	<b>102%</b>
2007	Provisiones Cartera de Microcrédito	-19.404,69	-20.711,49	-21.682,30	-22.583,62
	Cartera Improductiva Microempresa	19.890,52	20.776,20	23.910,70	20.622
	<b>Cobertura Cartera Microempresa (%)</b>	<b>98%</b>	<b>100%</b>	<b>91%</b>	<b>110%</b>
2008	Provisiones Cartera de Microcrédito	-24.655,62	-26.790,38	-28.018,90	-27.214,14
	Cartera Improductiva Microempresa	27.048,23	27.325,26	28.131,95	26.394,94
	<b>Cobertura Cartera Microempresa (%)</b>	<b>91%</b>	<b>98%</b>	<b>100%</b>	<b>103%</b>
2009	Provisiones Cartera de Microcrédito	-29.335,81	-35.582,13	-37.766,59	-37.045,75
	Cartera Improductiva Microempresa	31.510,73	38.749,53	40.656,02	35.851,98
	<b>Cobertura Cartera Microempresa (%)</b>	<b>93,10%</b>	<b>91,80%</b>	<b>92,90%</b>	<b>103,30%</b>

Fuente: Superintendencia de bancos y Seguros  
Elaborado: Marcelo Lastra

### 5.3.3 Pérdida de cartera de crédito

Dentro de la pérdida de cartera se ubican los créditos o porción de los mismos que son considerados como incobrables, por lo que las cooperativas de ahorro y créditos deben efectuar necesariamente una reclasificación para mostrar los estados financieros con el verdadero valor de realización de la cartera.

Pérdida de cartera: Provisiones de cartera de crédito + (activos castigados de la cartera de créditos del año actual - activos castigados de la cartera de créditos del año anterior)

Cuadro 51. Pérdida de cartera de las cooperativas de ahorro y crédito  
(miles de dólares)

Pérdida de cartera	Fecha	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
	ene		7.191	11.792	14.799	14.604	16.566	18.790
	feb		7.792	12.369	15.167	13.840	17.180	19.567
	mar		7.796	13.751	13.314	15.260	17.802	18.050
	abr		9.265	14.145	12.701	15.126	17.971	18.837
	may		9.514	14.484	12.558	15.514	18.396	19.822
	jun		9.407	13.821	13.563	16.563	17.900	19.476
	jul	3.239	9.925	14.332	13.486	16.539	17.942	20.242

	Fecha	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
<b>Perdida de cartera</b>	ago	3.714	10.633	13.438	14.266	16.399	18.791	20.193
	sep	3.565	11.169	13.070	15.002	17.470	18.284	20.128
	oct	3.980	11.581	14.118	14.005	17.712	18.526	20.669
	nov	4.701	11.929	14.582	13.466	17.803	18.373	21.722
	dic	6.828	10.773	15.108	14.625	16.571	17.529	22.064

Fuente: Superintendencia de bancos y Seguros

Elaborado: Marcelo Lastra

El valor de la pérdida de cartera calculada representa a la cartera de créditos total en la que se incluye tanto los microcréditos como los créditos de consumo, vivienda y comercial. Al no disponer de la información de cada uno de estos segmentos se analiza de manera global para determinar los períodos en los cuales las cooperativas deberán castigar su cartera, que en realidad se traduce en establecer provisiones de cartera ante los impagos futuros lo cual se considera imposible de recuperar.

El cuadro 52 indica la proporción de pérdida respecto al total de la cartera de crédito promedio en la que el aumento o disminución nos demuestra la calidad de la cartera de crédito, ya que a mayor proporción se establece que la cartera de crédito presenta mayores pérdidas financieras en la que la entidad financiera deberá determinar el porcentaje y el nivel de activos castigados para impedir futuros desajustes como de la misma manera el porcentaje de provisiones.

Cuadro 52. Porcentaje de pérdida de cartera de las Cooperativas de Ahorro y Crédito

	Fecha	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
<b>Porcentaje de pérdida de cartera</b>	ene		3,30%	3,25%	2,75%	2,22%	1,90%	1,67%
	feb		3,45%	3,28%	2,76%	2,06%	1,93%	1,70%
	mar		3,32%	3,50%	2,37%	2,23%	1,95%	1,54%
	abr		3,78%	3,45%	2,23%	2,17%	1,92%	1,58%
	may		3,72%	3,41%	2,17%	2,17%	1,92%	1,64%
	jun		3,51%	3,13%	2,30%	2,26%	1,82%	1,59%
	jul	1,78%	3,54%	3,14%	2,26%	2,20%	1,79%	1,63%
	ago	1,99%	3,62%	2,85%	2,35%	2,12%	1,84%	1,60%
	sep	1,86%	3,63%	2,69%	2,43%	2,20%	1,75%	1,58%
	oct	2,02%	3,60%	2,82%	2,24%	2,18%	1,74%	1,61%
	nov	2,32%	3,55%	2,84%	2,11%	2,14%	1,69%	1,67%
	dic	3,24%	3,07%	2,87%	2,26%	1,95%	1,58%	1,68%

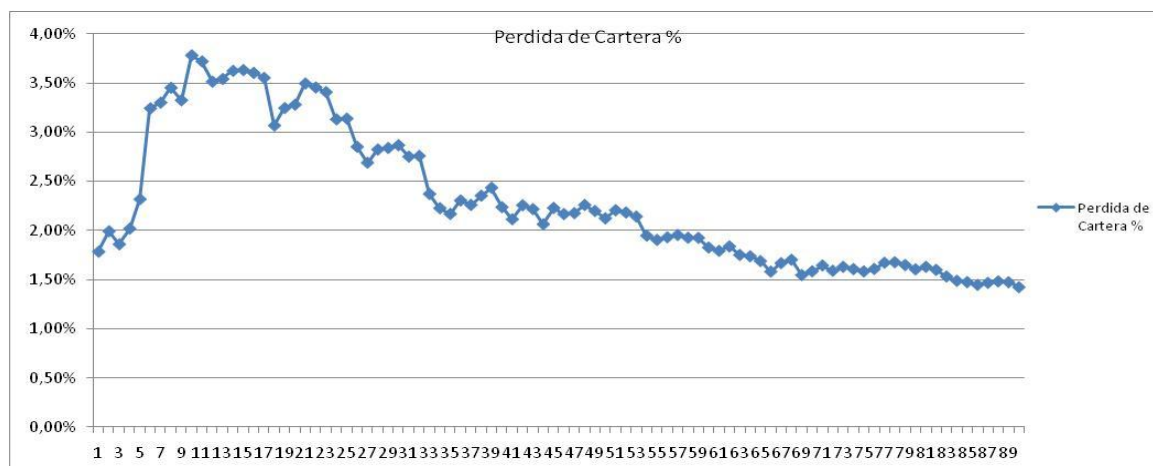
Fuente: Superintendencia de bancos y Seguros

Elaborado: Marcelo Lastra

En los primeros meses del año 2002 hasta diciembre de 2006 la perdida de cartera presenta tendencias altas, ya que los años anteriores a las crisis económica ecuatoriana del año 1999-2000, existió un aumento en la cartera vencida producto de la depresión de los negocios, unida a una situación de crisis fiscal ocasionando un descontento general de la población, desconfianza en el sistema financiera evitando sus pagos a la misma, recesión del aparato productivo y aumento de la pobreza lo cual se traduce a la falta de recursos para hacer frente a sus obligaciones crediticias.

La disminución de la pérdida total de cartera en los últimos años, además de la recuperación económica que obedece principalmente a las remesas de emigrantes, precios del petróleo, las cooperativas de ahorro y crédito han mejorado y perfeccionado sus mecanismo de control interno para la colocación de créditos lo cual la perdida de cartera es mejor gracias a la aplicación de mejoras tecnológicas y administrativas.

Gráfico 18. Pérdida de cartera de las cooperativas de ahorro y crédito



Fuente: Superintendencia de bancos y Seguros  
Elaborado: Marcelo Lastra

### 5.3.3.1. Volatilidad pérdida de cartera de crédito

La volatilidad es un parámetro que sirve para medir el riesgo de la cartera, en este caso queremos determinar la volatilidad de la pérdida de cartera de crédito y consecuentemente los meses en que se presentan mayores riesgos que perjudiquen la calidad de la cartera. Se calcula como la desviación típica anualizada de la tasa de variación de la pérdida de cartera a lo largo del período de estudio<sup>36</sup>.

Cuadro 53. Tasa de variación y volatilidad pérdida de cartera de crédito de las cooperativas de ahorro y crédito

Tasa de variación pérdida de cartera	Fecha	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Volatilidades
	ene			-1,67%	-16,55%	-21,63%	-15,24%	-13,27%	6,61%
	feb			-5,11%	-17,34%	-29,06%	-6,70%	-12,60%	8,63%
	mar			5,02%	-38,87%	-6,19%	-13,20%	-23,45%	14,98%
	abr			-9,06%	-43,98%	-2,73%	-11,78%	-19,57%	14,34%
	may			-8,78%	-45,28%	0,38%	-12,31%	-15,80%	15,43%
	jun			-11,57%	-30,66%	-1,98%	-21,35%	-13,86%	9,64%
	jul		68,65%	-12,08%	-32,87%	-2,79%	-20,44%	-9,51%	10,35%
	ago		59,92%	-24,00%	-19,20%	-10,33%	-14,46%	-13,46%	4,79%
	sep		67,06%	-30,10%	-9,95%	-9,91%	-23,15%	-10,09%	8,44%

<sup>36</sup> Economía Excel (2008) **Análisis de la volatilidad**. <http://economia-excel.blogspot.com/2008/03/analisis-de-la-volatilidad.html> [Consulta: 20 de marzo de 2011]

	Fecha	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Volatilidades
<b>Tasa de variación pérdida de cartera</b>	oct		58,03%	-24,40%	-23,33%	-2,44%	-22,90%	-7,76%	9,20%
	nov		42,76%	-22,45%	-29,52%	1,28%	-23,82%	-1,02%	12,69%
	dic		-5,53%	-6,77%	-24,00%	-14,77%	-20,84%	5,89%	10,74%

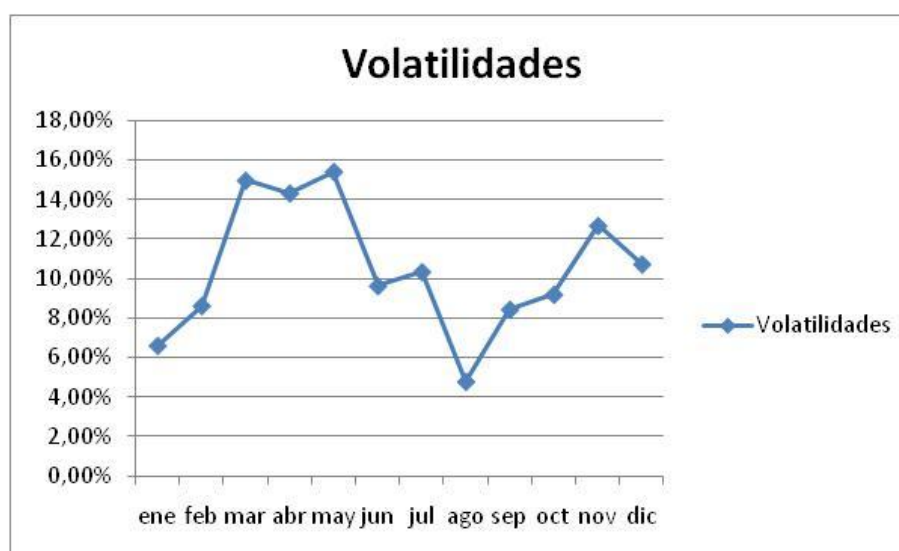
Fuente: Superintendencia de bancos y Seguros

Elaborado: Marcelo Lastra

La volatilidad de la pérdida de cartera varía de acuerdo al mes del año, ya que existen períodos de aumento como de disminución, enfocándose principalmente a la clientela de las cooperativas de ahorro y crédito quienes en su mayoría demandan créditos de consumo y microcréditos por lo que se puede establecer que la mayoría son microempresarios y microempresarias o que desean solventar alguna necesidad básica por falta de recursos económicos.

Los primeros meses de cada año no son tan volátiles porque en ese periodo, al igual que los meses comprendidos entre junio y septiembre, a excepción de agosto, en que la pérdida de cartera es menor comparada al resto de los meses, existe una mayor demanda de los productos que la clientela de las cooperativas oferta. Estos meses son períodos de vacaciones y turismo lo que produce mayores ingresos para este sector económico conllevando al pago de sus obligaciones financieras. De igual manera concuerda con la entrada a clases tanto de las unidades educativas de la costa como de la sierra y oriente en la que el comercio aumenta por la compra de productos para los y las estudiantes.

Gráfico 19. Volatilidad perdida de cartera de las cooperativas de ahorro y crédito



Fuente: Superintendencia de bancos y Seguros

Elaborado: Marcelo Lastra

Así mismo los períodos en que el turismo disminuye, igualmente se presenta un aumento de la pérdida de cartera en la que existe una recesión en la actividad económica de la clientela de las cooperativas quienes presentan mayor tendencia a la morosidad en el pago de sus cuotas conllevando de esta manera pérdidas financieras para la institución.

## 5.4 Estimación de riesgo de los sectores que más influyen en el sector microfinanciero

A continuación se determinará cuales son las industrias o sectores que más influyen tanto en la cartera vencida de microcréditos como en la cartera total y los riesgos de cada sector dentro de colocación de microcréditos.

### 5.4.1 Análisis de la cartera vencida de microcrédito

Los datos se refieren a una muestra de serie de tiempo de 28 trimestres comprendidos entre marzo, de 2003 y termina en diciembre de 2010. La variable dependiente es la cartera vencida de microcrédito y la variable independiente es PIB por industrias, las variables están en miles de USD. De esta manera se quiere establecer cómo influyen los diferentes sectores industriales ecuatorianos dentro de la cartera vencida y establecer cuáles son los más influyentes.

Se corrió la regresión lineal de la cartera vencida para el PIB por industrias (véase anexo D) y los resultados desplegados por el paquete estadístico SPSS fueron los siguientes:

Según las tablas del estadístico  $d$  de Durbin-Watson<sup>37</sup> a un nivel de significación de 0.05 se tiene que para una muestra de tamaño 28 trimestres,  $d_L=0.445$  y  $d_U=2.805$ . Como  $d=2.433$  existe evidencia de autocorrelación positiva.

Cuadro 54. Prueba  $d$  Durbin-Watson: Reglas de decisión

Hipótesis nula	Decisión	Si
No hay autocorrelación positiva	Rechazar	$0 < d < d_L$
No hay autocorrelación positiva	Sin decisión	$d_L \leq d \leq d_U$
No hay correlación negativa	Rechazar	$4 - d_U < d < 4$
No hay correlación negativa	Sin decisión	$4 - d_U \leq d \leq 4 - d_L$
No hay autocorrelación, positiva y negativa	No rechazar	$d_U < d < 4 - d_U$

Fuente: Econometría

Elaborado: Marcelo Lastra

Cuadro 55. Resumen del modelo cartera vencida

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado corregida	Error típ. de la estimación	Durbin-Watson
1	,990 <sup>a</sup>	,980	,962	2218,4150016	2,433

Se aprecia que algunos coeficientes son no significativos a un nivel de significación de 0.05 por lo que es necesario corregir la autocorrelación pues se desean estimadores con varianza mínima

<sup>37</sup> Gujarati, Damodar (2004) *Econometría*. (4<sup>ta</sup> ed.). México: McGraw-Hill.

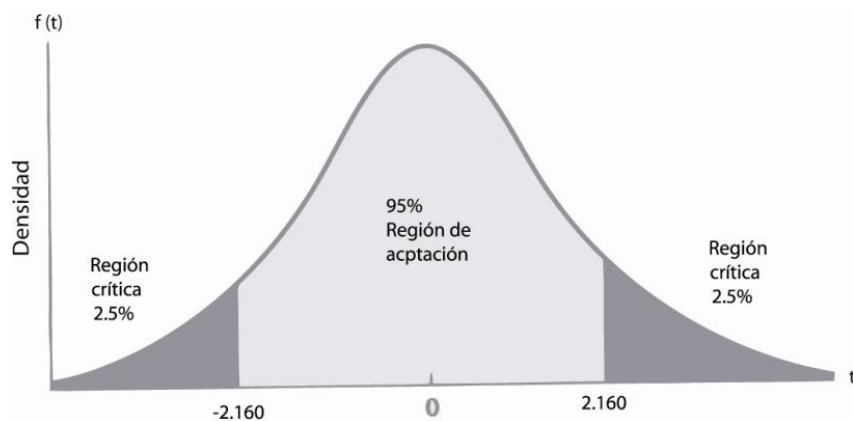
Cuadro 56. Prueba ANOVA y coeficientes del modelo cartera vencida

Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1 Regresión	3,414E9	13	2,626E8	53,357	,000 <sup>a</sup>
Residual	68899111,670	14	4921365,119		
Total	3,483E9	27			

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes tipificados	t	Sig.
	B	Error típico	Beta		
1 (Constante)	-47758,920	28446,609		<b>-1,679</b>	,117
Agricultura	,025	,017	2,323	<b>1,443</b>	,173
Pesca	-,027	,017	-,366	<b>-1,575</b>	,139
Minas	,000	,000	-,128	<b>-,533</b>	,603
Refinación	,009	,006	,391	<b>1,523</b>	,152
Electricidad	-,009	,014	-,108	<b>-,679</b>	,509
Construcción	-,002	,003	-,490	<b>-,632</b>	,538
Comercio	-,002	,004	-,319	<b>-,456</b>	,656
transporte	,015	,012	1,028	<b>1,279</b>	,223
Inter_fin	,036	,041	2,098	<b>,880</b>	,395
Otros Serv	,001	,005	,765	<b>,330</b>	,747
Sev_int_fin	,046	,049	2,515	<b>,943</b>	,363
Adm_Pub	-,023	,016	-2,295	<b>-1,427</b>	,177
Hogares	,445	,714	,571	<b>,623</b>	,544

La prueba  $t$  en el lenguaje de las pruebas de significancia, se dice que un estadístico es estadísticamente significativo si el valor del estadístico de prueba cae en la región crítica.

Gráfico 20. Prueba  $t$  con un intervalo de confianza del 95% para  $t$  (13 g de l)



Fuente: Econometría  
Elaborado: Marcelo Lastra

La variable excluida por el modelo fue la industria de manufactura pero se lo volverá a incluir para determinar si tiene incidencia en la cartera vencida siempre y cuando sea estadísticamente significativo.

A continuación se eliminó los coeficientes que no son significativos de esta manera nuestra regresión quedó resumida a cinco variables independientes las cuales explicarían la dependencia de la cartera vencida respecto a dichas variables.

Cuadro 57. Variables introducidas luego de la eliminación de coeficientes no significativos

Modelo	Variables introducidas	Variables eliminadas	Método
1	Pesca, Agricultura, Otros Servicios, Comercio, Manufactura	.	Introducir

Los resultados del análisis de regresión están constituidos por cinco variables independientes o conocidas las cuales son los sectores de la pesca ( $X_1$ ), la agricultura ( $X_2$ ), otros servicios ( $X_3$ ), comercio ( $X_4$ ) y manufactura ( $X_5$ ) que explican la variable dependiente o la que se trata de predecir la cual es la cartera vencida de microcrédito, la cuales se ilustra de la siguiente manera:

$$Y_i = \beta_1 + \beta_2 X_1 + \beta_3 X_2 + \beta_4 X_3 + \beta_5 X_4 + \beta_6 X_5$$

El modelo nos indica un  $r^2=0.968$  lo cual es una medida de bondad de ajuste de la recta de regresión a los datos<sup>38</sup>, dicho de otra manera que el 96,8% de la variación en la cartera de microcrédito vencida se explica por las industrias de Pesca, Agricultura, Otros Servicios, Comercio y Manufactura. No solo se debe fijar en el valor de  $r^2$ , aunque su valor es alto, dándonos a entender un ajuste casi perfecto, se debe tomar en cuenta la prueba Durbin-Watson para destacar que no existan autocorrelaciones de primer orden en las perturbaciones.

Cuadro 58. Resumen del modelo cartera vencida (eliminación de coeficientes no significativos)

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado corregido	Error típico de la estimación	Durbin-Watson
1	,984 <sup>a</sup>	,968	,960	2267,4985278	1,893

El número de observaciones se redujo a cinco variables independientes por lo  $d_L=1.028$  y  $d_U=1.850$  Como la  $d$  de Durbin-Watson resultó ser 1.893, este valor cae en la zona de aceptación por lo cual no se rechaza la hipótesis de nula de que no hay autocorrelación de primer orden en las perturbaciones.

Cuadro 59. Prueba ANOVA y coeficientes significativos del modelo cartera vencida

Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1 Regresión	3,369E9	5	6,739E8	131,067	,000 <sup>a</sup>
Residual	1,131E8	22	5141549,574		
Total	3,483E9	27			

<sup>38</sup> Álvarez Román, José (2005) *Estadística aplicada a proyectos*. (2<sup>da</sup> ed.) Ecuador: Chimborazo.



Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes tipificados	t	Sig.
	B	Error típico	Beta		
1 (Constante)	33127,903	13492,517		2,455	,022
Agricultura	-,039	,011	-1,537	-3,425	,002
Manufactura	,075	,018	5,564	4,252	,000
Comercio	-,048	,012	-3,878	-4,164	,000
Otros Serv	,004	,001	1,004	5,167	,000
Pesca	-,041	,015	-,243	-2,769	,011

Por lo tanto la ecuación para la cartera vencida es:

$$C.V. = 33.127,93 - 1,537 \text{Agricultura} + 5,564 \text{Manufactura} - 3,878 \text{Comercio} + 1,004 \text{Otros Servicios} - 0,243 \text{Pesca}$$

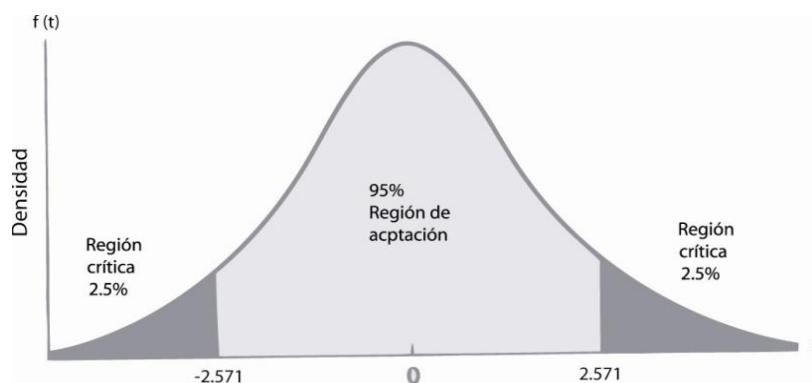
$$ee = (13492,517) \quad (0,11) \quad (0,18) \quad (0,12) \quad (0,001) \quad (0,15)$$

$$t = (2,455) \quad (-3,425) \quad (4,252) \quad (-4,164) \quad (5,167) \quad (-2,769)$$

$$sig = (0,022) \quad (0,002) \quad (0,000) \quad (0,000) \quad (0,000) \quad (0,011)$$

Por otro lado, la estimación de  $\theta_2$ ,  $\theta_3$ ,  $\theta_4$ ,  $\theta_5$  y  $\theta_6$  cumple exactamente con la condición de significación establecida como 0.05 y en términos reales lo que sucede es que se tiene una probabilidad mayor de considerar como significativa, ya que la prueba  $t$  en el lenguaje de las pruebas de significancia, se dice que un estadístico es estadísticamente significativo si el valor del estadístico de prueba cae en la región crítica.

Gráfico 21. Prueba  $t$  con un intervalo de confianza del 95% para  $t$  (5 g de l)



Fuente: Econometría  
Elaborado: Marcelo Lastra

El valor de significancia o  $p$  es el nivel observado o exacto de significancia o la probabilidad exacta de cometer un error tipo I. Más técnicamente, el valor de  $p$  está definido como el nivel de significancia más bajo al cual puede rechazarse una hipótesis nula. En otras palabras, se puede rechazar la hipótesis nula con toda justificación.

Al interpretar esta regresión existe una relación negativa con la agricultura manteniéndose los demás sectores constantes, de igual manera con el comercio y la pesca pero cada uno explica la cartera

vencida de manera independiente. La manufactura y otros servicios presentan una relación positiva analizada de manera independiente.

Ya que los valores de las  $\beta$  no son tan significativos se presentará un análisis de acuerdo con la relación, tanto negativa como positiva, de las variables:

### 1) Agricultura

En el tercer trimestre de 2010, el Valor Agregado de la agricultura, registró un incremento del 0.02% respecto al trimestre anterior. Al interior de esta actividad económica se registraron aumentos en banano, café y cacao, 0.83%, producción animal en 0.27%. La evolución positiva de la producción trimestral de banano, café y cacao se debió principalmente a un mejor desempeño de la producción de café en grano y elaborado. En efecto, los precios del café en grano se incrementaron en 74.5% y del café elaborado en 1.9%. De su lado, también los costos de las exportaciones del cacao en grano se incrementaron en 4.0% y del cacao elaborado en 10.0%, para este mismo período<sup>39</sup>.

Para los microempresarios y microempresarias que se dedican a esta actividad su principal producción es la del banano y cacao, como así mismo la producción animal (leche), quienes, a su vez, comercian en el mercado nacional.

Esto ocasiona que colocar microcréditos en el sector agrícola es rentable para las cooperativas de ahorro y crédito, ya que al ser un sector que registra incrementos trimestrales, la representación económica que participan en este sector tienen mayor capacidad de pago por la mayor cantidad de ingresos que provoca la comercialización de sus productos. De esta manera si se entrega microcréditos a microempresarios y microempresarias agropecuarios la cartera vencida no presentará aumento de la misma sino una disminución lo cual el riesgo de microcrédito y la pérdida de cartera respecto a este segmento disminuirá.

### 2) Comercio

En el tercer trimestre de 2010, el comercio (al por mayor y menor) incrementó su actividad económica en 1.24% respecto al segundo trimestre de 2010, contribuyendo positivamente en 0.19% a la variación trimestral del PIB. Este resultado se origina de los mayores flujos de comercio de mercancías tanto de origen nacional como importado. Al compararse el valor agregado de la industria del comercio en este trimestre con relación a su correspondiente del tercer trimestre de 2009, se observó un incremento de 8.61%<sup>40</sup>.

Este sector es muy importante para el área microempresarial porque muchos microempresarios y microempresarias llevan a cabo su actividad económica mediante el comercio siendo uno de sus principales flujos de ingreso y como se puede observar ha existido un crecimiento trimestral y aun mayor que el año 2009 lo que nos indica que es un sector solvente al momento en colocar, de esta manera la entrega de microcréditos por parte de estas instituciones es favorable ya que ayuda a

---

<sup>39</sup> Dirección de Estadística Económica (2010) Cuentas Nacionales Trimestrales del Ecuador. *Boletín de Cuentas Nacionales trimestrales del Ecuador*. <http://www.bce.fin.ec/frame.php?CNT=ARB0000170> [Consulta: 18 de marzo de 2011]

<sup>40</sup> Id

disminuir la cartera vencida al tener una relación negativa, de la misma manera se mitiga el riesgo de incobro o la falta de solvencia de sus clientes.

### 3) Pesca

La producción de la pesca (actividad primaria que incluye la captura de peces y la producción camaronera) registró un decrecimiento de -3.17%, con respecto al segundo trimestre de 2010. Según las estadísticas de la Corporación Aduanera Ecuatoriana, CAE, este comportamiento se debió principalmente al decremento de la producción exportable de camarón, aunque se registró un leve aumento de pelágicos (peces)<sup>41</sup>.

Al compararse su desempeño con el obtenido en el tercer trimestre de 2009, la Pesca presentó un incremento de 0.8%.

La pesca es una fuente de ingresos para muchos microempresarios y microempresarias principalmente dentro de la pesca artesanal en la que muchas familias obtienen sus ingresos mediante esta actividad y a pesar de la disminución de este sector dentro de la exportación de camarón, se registra un aumento en la pesca de pelágicos lo cual es comercializado en el resto del país pero enfocado a una actividad microempresarial costeña.

Al momento de colocar microcréditos en este sector se debe tomar en cuenta que a pesar de existir una relación inversa con la cartera vencida, se debe estimar cuáles son las regiones que presentan mayores riesgos como así mismo en qué producto están especializados como la diferencia entre el camarón y el pescado, por lo cual se debe hacer un estudio minucioso para colocar adecuadamente sin que incurra la institución a pérdidas futuras.

### 4) Manufactura

La industria manufacturera (actividad económica que no incluye a la actividad de la refinación de petróleo) presentó un incremento del 0.48% con relación al segundo trimestre de 2010 y su contribución al crecimiento del PIB fue positiva en 0.07%<sup>42</sup>.

Las industrias que conforman la actividad manufacturera presentaron los siguientes crecimientos: Elaboración de Bebidas, 6.10%; Fabricación de Maquinaria, equipo y material de transporte, 5.17%; Elaboración de Azúcar, 3.45%; Elaboración de Tabaco elaborado, 2.06%; Fabricación de Papel e imprentas, 1.10%; Fabricación de Textiles, prendas de vestir y productos de cuero, 1.03%; Procesamiento y conservación de camarón, pescado, carne y productos cárnicos, 0.58%; Fabricación de Productos químicos, plásticos y de caucho, 0.37%; Elaboración de otros Productos alimenticios diversos, 0.35%. De su lado, se registraron reducciones en las siguientes industrias: Producción de Madera, -4.95%; Fabricación de Productos minerales básicos, metálicos y no metálicos, -1.18% (principalmente por la reducción de la producción de metálicos básicos (-2.33%); Elaboración de Cereales y panadería -0.53%.

---

<sup>41</sup> Id

<sup>42</sup> Id

Dentro de los microempresarios y microempresarias el sector manufactura, a pesar de su crecimiento, no es tan prometedor ya se debe tomar en cuenta los sectores en los cuales se especializa el sector de la microempresa como la fabricación textil que a pesar de su crecimiento, la competencia es muy alta, ya que existen gran variedad de productos importados en el mercado ecuatoriano lo que provoca que dicho sector sea muy volátil, a pesar de los aranceles para impulsar este sector, en sus ingresos lo cual produciría inestabilidad en los pagos de los microempresarios y microempresarias. Así mismo en la elaboración de cereales y panadería se presenta un decrecimiento porque la competencia aumenta y de igual manera sube los precios de los productos para su fabricación.

El sector manufactura presenta una relación positiva con la cartera vencida, de esta manera la colocación del microcrédito se tiene que enfocar en otras industrias o entregar un porcentaje menor (hasta que este sector presente mayores crecimientos), ya que los problemas que conlleva el sector manufacturero pueden afectar a la cartera de microcrédito, además los microempresarios y microempresarias pueden presentar volatilidades en sus ingresos e inestabilidades financieras traducido a retrasos en los pagos lo cual la cartera improductiva de las cooperativas aumentará.

## 5) Otros Servicios

La industria de “Otros Servicios”, que agrupa las actividades económicas de hoteles, bares y restaurantes; comunicaciones; alquiler de vivienda; servicios a las empresas, servicios a los hogares; educación y salud (pública y privada), reportó un crecimiento de 1.97% con relación al trimestre anterior, contribuyendo positivamente en 0.32% al crecimiento trimestral del PIB<sup>43</sup>.

Al momento de enfocar dicho sector en el área microcrediticia, presenta mucha volatilidad de acuerdo con los meses de consumo de servicios, ya que las principales actividades económicas de los microempresarios y microempresarias se agrupan en hoteles, bares restaurantes y en menor proporción la comunicación. Si se toma en cuenta las tres primeras actividades son las más propensas a sufrir mayor volatilidad porque presentan mayores ingresos en períodos vacaciones y un receso económico en las diferentes épocas del año produciéndose inestabilidad en los ingresos de los y las clientes microfinancieros lo que conlleva a retrasos en sus pagos, además de la gran competencia que se presenta en dichas actividades así como la falta de promoción y emprendimiento de las empresas.

La relación positiva entre la cartera vencida y “otros servicios” se debe hacer énfasis en los sectores mencionados porque al momento de la colocación de microcréditos por parte de las cooperativas, a pesar de ser uno de los sectores de mayor representación en la actividad económica microempresarial, se debe tener cuidado al momento de otorgar los créditos o enfocándose en sectores en que se presente menor volatilidad y menor riesgo, ya que al colocar mayores microcréditos se incurrirá a un porcentaje mayor de cartera vencida lo cual es perjudicial para la cooperativas por el aumento de impago de sus clientes.

---

<sup>43</sup> Id

### 5.4.2 Pérdida de cartera

La pérdida de cartera se analizará de manera global en la que se incluirán tanto los créditos de consumo, comerciales, de vivienda y microcréditos, ya que los balances financieros de las cooperativas de ahorro y crédito el monto de las provisiones de crédito como el monto de activos castigados no se encuentra desagregado de acuerdo con el tipo de crédito, pero se hará énfasis en el sector microempresarial de acuerdo con los sectores que influirán en la pérdida de cartera.

Los datos se refieren a una muestra de serie de tiempo de 27 trimestres comprendidos entre junio, septiembre y diciembre que comienza en 2003 y termina en diciembre de 2010. La variable dependiente es la pérdida de cartera y variable la independiente es PIB por industrias, las dos en miles de USD. De esta manera se quiere establecer cómo influyen los diferentes sectores industriales ecuatorianos dentro del total de la pérdida total de cartera de las cooperativas de ahorro y crédito.

Se corrió la regresión lineal de la pérdida total de cartera para el PIB por industrias y los resultados desplegados por el paquete estadístico SPSS fueron los siguientes:

Según las tablas del estadístico  $d$  de Durbin-Watson a un nivel de significación de 0.05 se tiene que para una muestra de tamaño 27 trimestres,  $d_L=0.409$  y  $d_U=2.859$ . Como  $d=2.930$  según las reglas de decisión de la prueba Durbin-Watson, no hay autocorrelación, positiva y negativa, pero en este caso se debe observar si los estadísticos son estadísticamente significativos.

Cuadro 60. Resumen del modelo cartera vencida

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado corregida	Error típico de la estimación	Durbin-Watson
1	,995 <sup>a</sup>	,990	,979	691,3488432	2,930

Se aprecia que algunos coeficientes son no significativos a un nivel de significación de 0.05 por lo que es necesario corregir la autocorrelación pues se desean estimadores con varianza mínima.

Cuadro 61. Prueba ANOVA y coeficientes del modelo cartera vencida

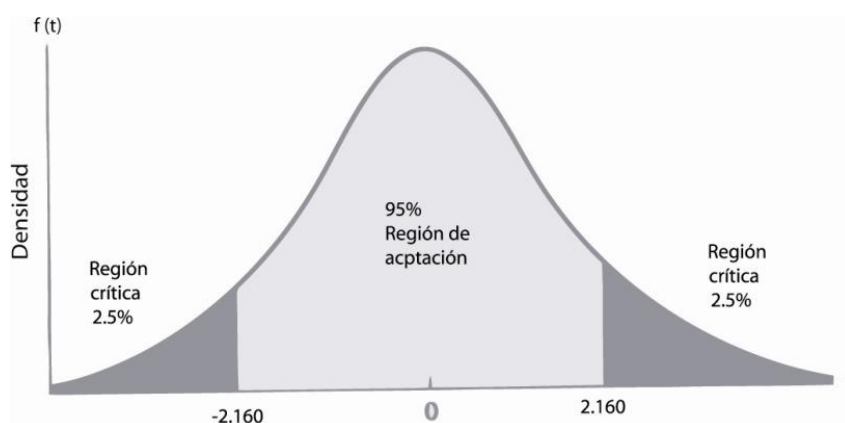
Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1 Regresión	5,878E8	13	4,522E7	94,600	,000 <sup>a</sup>
Residual	6213521,898	13	477963,223		
Total	5,940E8	26			

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes tipificados	t	Sig.
	B	Error típico	Beta		
1 (Constante)	-47758,920	28446,609		-1,679	,117
Agricultura	,025	,017	2,323	1,443	,173
Pesca	-,027	,017	-,366	-1,575	,139
Minas	,000	,000	-,128	-,533	,603
Refinación	,009	,006	,391	1,523	,152
Electricidad	-,009	,014	-,108	-,679	,509
Construcción	-,002	,003	-,490	-,632	,538
Comercio	-,002	,004	-,319	-,456	,656

transporte	,015	,012	1,028	1,279	,223
Inter_fin	,036	,041	2,098	,880	,395
Otros Serv	,001	,005	,765	,330	,747
Sev_int_fin	,046	,049	2,515	,943	,363
Adm_Pub	-,023	,016	-2,295	-1,427	,177
Hogares	,445	,714	,571	,623	,544

La prueba *t* en el lenguaje de las pruebas de significancia, se dice que un estadístico es estadísticamente significativo si el valor del estadístico de prueba cae en la región crítica.

Gráfico 22. Prueba *t* con un intervalo de confianza del 95% para *t* (13 g de l)



Fuente: Econometría  
Elaborado: Marcelo Lastra

La variable excluida por el modelo fue la industria de manufactura pero se lo volverá a incluir para determinar si tiene incidencia en la pérdida de cartera siempre y cuando sea estadísticamente significativo.

A continuación se eliminó los coeficientes que no son significativos de esta manera nuestra regresión quedó resumida a cuatro variables independientes las cuales explicarán la dependencia de la pérdida de cartera respecto a dichas variables.

Cuadro 62. Variables introducidas luego de la eliminación de coeficientes no significativos

Modelo	Variables introducidas	Variables eliminadas	Método
1	Electricidad, Otros Servicios, Pesca, Construcción	.	Introducir

Los resultados del análisis de regresión está constituida por cuatro variables independientes o conocidas las cuales son los sectores de la electricidad ( $X_1$ ), otros servicios ( $X_2$ ), la pesca ( $X_3$ ) y la construcción ( $X_4$ ) que explican la variable dependiente o la que se trata de predecir la cual es la pérdida total de cartera, la cuales se ilustra de la siguiente manera:

$$Y_i = \beta_1 + \beta_2 X_1 + \beta_3 X_2 + \beta_4 X_3 + \beta_5 X_4$$

El modelo nos indica un  $r^2 = 0,980$  lo cual es una medida de bondad de ajuste de la recta de regresión a los datos, dicho de otra manera que el 98% de la variación de la pérdida total de cartera se explica por las industrias de la electricidad, otros servicios, la pesca y la construcciones. No solo se debe fijar en el valor de  $r^2$ , aunque su valor es alto, dándonos a entender un ajuste casi perfecto, se debe tomar en cuenta la prueba Durbin-Watson para destacar que no existan autocorrelaciones de primer orden en las perturbaciones.

Cuadro 63. Resumen del modelo pérdida de cartera (eliminación de coeficientes no significativos)

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado corregida	Error típico de la estimación	Durbin-Watson
1	,990 <sup>a</sup>	,980	,977	727,3764308	2,244

El número de observaciones se redujo a cuatro variables independientes por lo que  $d_L = 1.084$  y  $d_U = 1.753$  Como la  $d$  de Durbin-Watson resultó ser 2.244, este valor cae en la zona de aceptación por lo cual no se rechaza la hipótesis de nula de que no hay autocorrelación de primer orden en las perturbaciones.

Cuadro 64. Prueba ANOVA y coeficientes significativos del modelo pérdida de cartera

Modelo	Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1 Regresión	5,824E8	4	1,456E8	275,183	,000 <sup>a</sup>
Residual	11639682,385	22	529076,472		
Total	5,940E8	26			

Modelo	Coeficientes no estandarizados		Coeficientes tipificados	t	Sig.
	B	Error típ.	Beta		
1 (Constante)	-6492,303	3189,052		-2,036	,054
Otros Serv	,005	,000	2,412	10,138	,000
Pesca	-,016	,005	-,220	-3,525	,002
Construcción	-,005	,001	-1,283	-5,450	,000
Electricidad	-,010	,003	-,114	-2,915	,008

Por lo tanto la ecuación para la cartera vencida es:

C.V. = 6492,303 – 0,114 Electricidad + 2,412 Otros Servicios – 0,220 Pesca – 1,283 Construcción

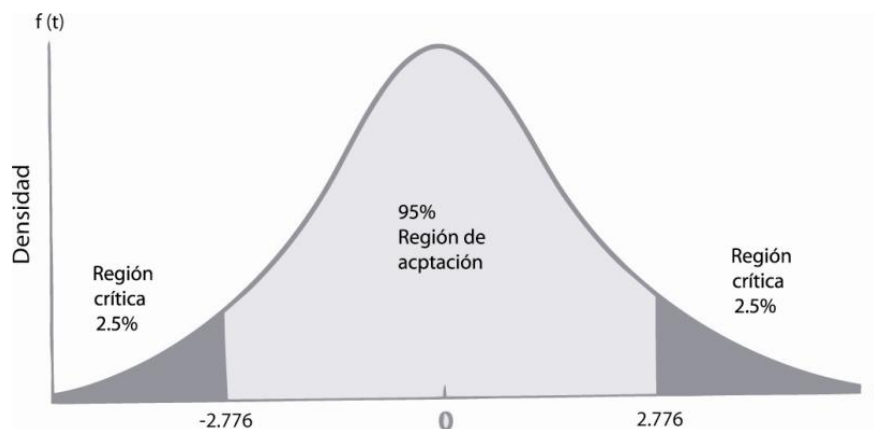
ee = (3189,052) (0,003) (0,000) (0,005) (0,001)

t = (-2,036) (-2,915) (10,138) (-3,525) (-5,450)

sig = (0,054) (0,008) (0,000) (0,002) (0,000)

Por otro lado, la estimación de  $B_2$ ,  $B_3$ ,  $B_4$  y  $B_5$  cumple exactamente con la condición de significación establecida como 0.05 y en términos reales lo que sucede es que se tiene una probabilidad mayor de considerar como significativa, ya que la prueba  $t$  en el lenguaje de las pruebas de significancia, se dice que un estadístico es estadísticamente significativo si el valor del estadístico de prueba cae en la región crítica.

Gráfico 22. Prueba  $t$  con un intervalo de confianza del 95% para  $t$  (4 g de I)



Fuente: Econometría  
Elaborado: Marcelo Lastra

El valor de significancia o  $p$  es el nivel observado o exacto de significancia o la probabilidad exacta de cometer un error tipo I. Más técnicamente, el valor de  $p$  está definido como el nivel de significancia más bajo al cual puede rechazarse una hipótesis nula. En otras palabras, se puede rechazar la hipótesis nula con toda justificación.

Al interpretar esta regresión existe una relación negativa de la pérdida de cartera con la pesca manteniéndose los demás sectores constantes, de igual manera con la construcción y la electricidad pero cada uno explica la cartera vencida de manera independiente. Otros servicios presentan una relación positiva con la pérdida de cartera manteniéndose los demás sectores constantes.

Ya que los valores de las  $\beta$  no son tan significativos se presentará un análisis de acuerdo con la relación, tanto negativa como positiva, de las variables:

### 1) Construcción

La actividad de la construcción presentó un incremento de 2.55% en el tercer trimestre comparado con el segundo trimestre de 2010; y su contribución fue positiva a la variación del PIB, 0.24%<sup>44</sup>.

Según datos proporcionados por las industrias cementeras del país, se registró un importante incremento en la producción nacional de cemento; las ventas de este producto alcanzaron en el tercer trimestre de 2010 los 1.41 millones de TM; cabe indicar que este producto constituye uno de

<sup>44</sup> Dirección de Estadística Económica (2010) Cuentas Nacionales Trimestrales del Ecuador. *Boletín de cuentas nacionales trimestrales del Ecuador*. <http://www.bce.fin.ec/frame.php?CNT=ARB0000170> [Consulta: 18 de marzo de 2011]



los principales insumos utilizados en la realización de diferentes tipos de obras de la industria de la construcción. Del mismo modo, de acuerdo con los registros de los principales gobiernos municipales del país, se experimentó un incremento del 1.92% en el número total metros cuadrados de permisos de construcción concedidos (obras residenciales y no residenciales) 14, con relación al segundo trimestre de 2010.

Esta situación es muy favorable al momento de colocar créditos porque este sector presenta crecimiento constante gracias a las diferentes obras industriales de construcción en nuestro país lo que fomenta el empleo en esta área económica. La relación negativa de la pérdida de cartera con la industria de la construcción nos indica que la entrega de créditos a trabajadores relaciones con dicha actividad (tanto microempresarios y microempresarias como demás personal laboral) produciría una disminución de la pérdida de cartera, ya que presentan mayor solvencia financiera y por lo tanto menor riesgo de impago reduciendo de esta manera las provisiones por incobro y aumentando la rentabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito.

## 2) Electricidad y agua

El sector eléctrico e hidráulico presenta una relación negativa con la pérdida de cartera y de esta manera dicho sector sería importante para las cooperativas al momento de colocar microcréditos porque los microempresarios y microempresarias que trabajan o tienen alguna capacitación en este sector presentan tendencias positivas ya que poseen las herramientas para fomentar su microempresa, a través de los programas para capacitar a quienes estén interesados en este sector pueden brindar sus servicios y fomentar su fuerza laboral. El programa de electrificación urbana y rural, una meta del gobierno ecuatoriano, desea dotar servicio eléctrico a nuevas familias por lo que se creará nuevas plazas de trabajo hasta el 2013, fecha tope para terminar dicha meta, y crear mayores fuentes de ingreso para los trabajadores y trabajadoras.

## 3) Pesca

El sector pesquero presenta una relación negativa con la pérdida de cartera, al igual que la cartera vencida, con lo que la colocación de créditos a este sector favorece a las cooperativas de ahorro y crédito pero como se explico anteriormente se debe hacer hincapié en el producto que se especializa como la región en donde se coloque los créditos.

Dentro del sector microempresarial, la mayor colocación de microcréditos reduce la cartera vencida y de igual manera la pérdida de cartera por lo que las cooperativas de ahorro y crédito deben involucrarse más en esta actividad económica, ya que muchos microempresarios y microempresarias fomentan su trabajo en la pesca artesanal y la comercializan de sus productos.

## 4) Otros Servicios

La relación positiva de este sector con la pérdida de cartera nos indica que a medida que se coloca créditos a cualquier servicio contemplado en esta actividad económica (con especial énfasis en bares, hoteles y restaurantes) la pérdida de cartera aumentará, ya que existirá mayor incumplimiento de

pagos por parte de la agencia económica que trabaje en dicho sector tanto por competencia como de estacionalidad.

Como se observó dentro de la cartera vencida, otros servicios presentan igualmente una relación positiva lo que se puede determinar que es muy probable presentar pérdidas financieras por parte de este sector debido a la volatilidad de los ingresos lo que ocasiona retrasos en sus pagos y aumento de la cartera vencida tanto de los microempresarios y microempresarias y demás personal que labore en dichas actividades.

## ***Resultados***

La investigación desarrollada demuestra que la hipótesis se cumple parcialmente, ya que el microcrédito está destinado a personas de escasos recursos, las cuales pueden satisfacer sus necesidades básicas. Las personas que se encuentran bajo la línea de extrema pobreza no tienen representación alguna en la demanda de microcréditos

Este micromercado está constituido mayoritariamente por personas que tratan de impulsar su actividad económica estableciendo su negocio propio o fuente alternativa de ingresos por lo que la hipótesis de que los microempresarios y microempresarias realizan actividades ajenas a su fin específico se cumple parcialmente, ya que muchos laboran como empleados asalariados en otras empresas o instituciones y otro porcentaje labora de manera propia con sus demás miembros de su familia, muchos microempresarios y microempresarias puede optar como una actividad secundaria la creación de su negocio para la obtención de mayores ingresos.

Los microempresarios y microempresarias que presentan estacionalidad en sus ingresos, como así mismo de ingresos bajos, son quienes más riesgo implican para la institución financiera por lo que en esta segunda parte, la hipótesis se cumple totalmente.

Los riesgos de impago se presentan en diferentes sectores de la economía principalmente en los sectores que se especializan los microempresarios y microempresarias concentrándose en los sectores productivos, comerciales y de servicios, ya que se presentan menos barreras de entrada, sean estas económicas, intelectuales, entre otras.

La volatilidad en los ingresos es otro factor importante que se debe destacar, ya que muchos microempresarios y microempresarias realizan su actividad económica de acuerdo con la temporada en que pueden ofertar su servicios por lo que el riesgo aumenta cuando un microcrédito es otorgado a estas personas que no pueden hacer frente a sus obligaciones por lo que nuevamente la hipótesis se cumple totalmente porque los y las solicitantes de un microcrédito no poseen la capacidad financiera y esto repercute negativamente para las diferentes instituciones financieras.

## ***Conclusiones***

El microcrédito ha sido una herramienta muy importante para el desarrollo de muchas personas en la economía fomentando la competencia y la productividad pero en los últimos años su crecimiento se ha ido disminuyendo por y acciones que toman los microempresarios y microempresarias como fuentes alternativas de recursos.

Las personas que solicitan un microcrédito presentan generalmente ingresos bajos y pueden hacer frente a sus necesidades básicas pero se debe tomar en cuenta que los perfiles de los microempresarios y microempresarias varían de acuerdo al sector en que se desempeñan como así mismo en la región o lugar de trabajo.

La situación del mercado microcrediticio en el Ecuador aumentó en los años 2002, 2003, 2004 y 2005, ya que era un mercado en crecimiento, atractivo para muchas personas que deseaban fomentar su negocio propio y solventar sus necesidades financieras. Al existir menores barreras de entradas al acceso del servicio microfinanciero y la creciente demanda de estos servicios provocó la entrada de una gran cantidad de instituciones financieras quienes se dedicaron a este nicho de mercado.

La reducción de la colocación de microcréditos en los años 2006 y 2009 se debió principalmente a que el Banco Central del Ecuador estableció mensualmente las tasas de interés máximas lo que se ha traducido en una disminución en la colocación de préstamos, ya que las instituciones incurren en costos operativos altos.

Los bancos privados son los principales competidores de las cooperativas de ahorro y crédito en el sector microfinanciero porque están en constante mejora de sus servicios y tecnologías financieras, lo que provoca que las cooperativas lleven a cabo diferentes estrategias para atraer mayor cantidad de clientes especializándose en productos microfinancieros y créditos de consumo enfocados a la ayuda de los sectores menos favorables.

Las cooperativas de ahorro y crédito fueron las más reconocidas por las personas encuestadas, ya que dichas instituciones brindan mayor apoyo al sector microempresarial, al igual que los bancos privados, esta es la razón por la que cada año existe cada más cooperativas y cada una de ellas compete por obtener mayor porción de mercado.

Los microempresarios están conformados mayoritariamente por mujeres, ya que mediante esta actividad económica se pueden independizar laboralmente o constituir su propia empresa o negocio a diferencia de los hombres que en la mayoría son trabajadores asalariados.

Uno de los factores más influyentes en el momento de solicitar un microcrédito es la alta tasa de interés que se cobra por parte de las instituciones financieras lo que desestimula a muchos microempresarios y microempresarias.

El riesgo de incumplimiento de los pagos de las cuotas del crédito solicitado por parte de los microempresarios y microempresarias originó problemas financieros dentro de las cooperativas de ahorro y crédito por los que se vieron obligados a incrementar el monto de provisiones y castigar a los créditos morosos.

La cartera vencida entre otras cosas se debe a la volatilidad de los ingresos de los microempresarios y microempresarias, factor que influyó considerablemente en el riesgo, ya que se pudo concluir que en varias épocas del año se presentan mayores tendencias en pérdidas financieras y de esta manera aumenta el riesgo de crédito.

El microcrédito en el Ecuador es una herramienta importante en el desarrollo de la economía ecuatoriana porque gran cantidad de personas favorecidas con el crédito han podido fomentar su actividad económica.

## ***Recomendaciones***

Como cada microempresario responde de diferente manera que otros al momento del pago por lo que se debe analizar de manera global, ya que es muy difícil y costoso analizar uno por uno, de esta manera se deben establecer riesgo de crédito para un conjunto de microempresarios y microempresarias que presenten tendencias semejantes con el fin de mitigar problemas que se presenten en el futuro.

Las instituciones financieras deben establecer un seguimiento a los microempresarios y microempresarias que presenten mayores riesgos de impago estableciendo reglas claras de cobro y otorgando capacitación sobre temas microfinancieros, como así mismo los respectivos castigos frente al incumplimiento de los plazos determinados con el fin de reducir las pérdidas financieras de las instituciones, de igual manera obtener un personal capacitado que ahorre tiempo y recursos para la institución.

La Superintendencia de bancos y seguros debe fomentar las herramientas necesarias para que los microempresarios y microempresarias tengan acceso a la información adecuada haciendo énfasis en el tema de las tasas de interés por lo que deberá ser explicado cuidadosamente, ya que es uno de los problemas principales para no optar por el microcrédito en las instituciones financieras, consecuentemente se puede instruir al microempresario sobre el mercado y la competencia que se afronta en el mundo actual y de esta manera optar por el mejor negocio o servicio que cumpla las expectativas del mundo actual y necesidades futuras.

La presencia de estacionalidad y volatilidad en los ingresos en la demanda de productos y servicios que ofertan los microempresarios y microempresarias obliga a recomendar el análisis sobre a qué sectores se debe colocar los microcréditos de acuerdo con los meses del año, así como su evolución en el mercado ecuatoriano, en que la clientela de las cooperativas presenta mayor capacidad financiera para hacer frente a sus obligaciones para que de la misma manera las cooperativas no incurran en pérdidas futuras.

Las instituciones financieras especializadas en la colocación de microcréditos deberá establecer coberturas de riesgo principalmente en los sectores más vulnerables de la economía donde se presenta mayor competencia y estacionalidad en sus productos y servicios determinando una mejor tecnología microfinanciera, basándose no solo en el principio de obtener mayores recursos financieros sino de apoyo a los microempresarios y microempresarias siempre y cuando estos respondan con el pago puntual de sus cuotas.

A pesar de la disminución en la colocación de microcrédito es importante observar que es un mercado que favorece a muchas personas, ya que de esta manera pueden llevar a cabo su actividad financiero por lo que las cooperativas y demás instituciones financieras no deben desalentar dicho mercado sino establecer mejoras en sus controles internos (mayor capacitación en mitigar el riesgo de crédito y establecer provisiones) y con la ayuda conjunta del gobierno llevar a cabo planes de desarrollo económico para los microempresarios y microempresarias a través no solo de la banca

pública sino también de la banca privada, banca pública, cooperativas y demás instituciones que son actores partícipes en la colocación microcrediticia.

Las Cooperativas de ahorro y Crédito, como las demás instituciones financieras, deben adoptar un modelo de calificación previo al otorgamiento de un microcrédito, que establezca la documentación y los procedimientos necesarios para la evaluación del solicitante, evitando así, las mayores debilidades del Riesgo de Microcrédito, las cuales son la seriedad o moralidad del sujeto y su capacidad de pago debido a la fuente de sus ingresos.

## **Referencias bibliográficas**

- Álvarez Román, José (2005) **Estadística aplicada a proyectos**. (2<sup>da</sup> ed.) Ecuador: Chimborazo.
- Bautista, Maurín (2009, Junio) Evolución del sector cooperativo de ahorro y crédito en el marco de las crisis económica, **acsb**, (7), Ecuador.
- Carvajal, Edgar y Paula Auerbach (2006) **La Microempresa en el Ecuador: perspectivas, desafíos y lineamientos de apoyo**. Ecuador: Banco internacional de Desarrollo Representación Ecuador. [https://www.bmi.gob.sv/pls/portal/docs/PAGE/BMI\\_HTMLS/BMI\\_PULSO\\_MYPE\\_IMG/20070822%20MICROEMPRESA%20EN%20ECUADOR.PDF](https://www.bmi.gob.sv/pls/portal/docs/PAGE/BMI_HTMLS/BMI_PULSO_MYPE_IMG/20070822%20MICROEMPRESA%20EN%20ECUADOR.PDF) [Consulta: 28 de septiembre de 2010]
- Collaguazo León, Jhon Henry (2009) **Recuperación de cartera de crédito vencida y estructuración de un sistema para el manejo de cuentas por cobrar en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Cacpe-Zamora** (Tesis de grado), Escuela de Banca y Finanzas de la UTPL, Ecuador.
- Comisión de Legislación y Codificación (2001) **Ley general de instituciones del sistema financiero, codificación**. Ecuador: Superintendencia de Bancos y Seguros. [Consulta: 19 de marzo de 2011]
- Dirección de Estadística Económica (2010) Cuentas Nacionales Trimestrales del Ecuador. **Boletín de cuentas nacionales trimestrales del Ecuador**. <http://www.bce.fin.ec/frame.php?CNT=ARB0000170> [Consulta: 18 de marzo de 2011]
- Economía Excel (2008) **Análisis de la volatilidad**. <http://economia-excel.blogspot.com/2008/03/analisis-de-la-volatilidad.html> [Consulta: 20 de marzo de 2011]
- Fernández, Pita (1996) **Determinación del tamaño muestral**. España: Unidad de Epidemiología Clínica y Bioestadística <http://www.fisterra.com/mbe/investiga/9muestras/9muestras2.asp> [Consulta: 12 de octubre de 2010]
- Grameen Bank Communications, **What is microcredit?** (2011) [http://www.grameeninfo.org/index.php?option=com\\_content&task=view&id=28&Itemid=108](http://www.grameeninfo.org/index.php?option=com_content&task=view&id=28&Itemid=108) [Consulta: 26 de septiembre de 2010]
- Gujarati, Damodar (2004) **Econometría**. (4<sup>ta</sup> ed.). México: McGraw-Hill.
- Guzmán, Tatiana (1998) Definición de Microcrédito **Costos de administración y transacción de tecnologías crediticias no tradicionales**.

- <http://www.fondominkachorlavi.org/php/doc/documentos/Costosadmin.pdf> [Consulta: 28 de septiembre de 2010]
- Jácome, Hugo y Cordovéz, Jorge (2003) **Microfinanzas en la economía ecuatoriana: una alternativa para el desarrollo**, Quito: FLACSO <http://www.flacso.org.ec/docs/microec.pdf> [Consulta: 18 de noviembre de 2010]
- Jordan Bucheli, Fausto y Ferrand, Juan Carlos (2005) **La situación, tendencias y posibilidades de las Microfinanzas**. Quito: Abya Yala.
- Marbán Flores, Raquel (2008) **Estudio de los principales programas de microfinanzas desarrollados e implantados en el Sur de la India**. España: Universidad Nacional de Educación a Distancia. [http://biblioteca.hegoa.ehu.es/system/ebooks/17457/original/Estudio\\_de\\_los\\_principales\\_programas\\_de\\_microfinanzas\\_desarrollados\\_e\\_implantados\\_en\\_el\\_sur\\_de\\_la\\_india.pdf](http://biblioteca.hegoa.ehu.es/system/ebooks/17457/original/Estudio_de_los_principales_programas_de_microfinanzas_desarrollados_e_implantados_en_el_sur_de_la_india.pdf) [Consulta: 25 de septiembre de 2010]
- Pedroza, Paola (2010, octubre) El sector de microfinanzas continúa creciendo. **Microfinanzas en América Latina y el Caribe: El sector en cifras**. [http://www.microfinanzas.org/uploads/media/getdocument\\_BID.PDF](http://www.microfinanzas.org/uploads/media/getdocument_BID.PDF) [Consulta: 3/03/2011]
- Solar Ramos, José (1999) **Gestión de riesgos financieros: un enfoque práctico para países latinoamericanos**. Estados Unidos de América: Inter-America Development Bank.
- Superintendencia de Bancos y seguros (2002), **Notas Técnicas 4**. Ecuador.
- Torres Rodríguez, Luis (2006) **Microcrédito: La industria de la pobreza**. Quito: Fundación Avanzar.
- Torres Rodríguez, Luis (2005) **Microcrédito: ¿Usura o apoyo?**. (5<sup>ta</sup> ed.) Quito: Fundación Avanzar.
- Unión Internacional de Telecomunicaciones, **El profesor Muhammad Yunus y el Grammen Bank de Banglade**. <http://www.itu.int/itunews/manager/display.asp?lang=es&year=2006&issue=05&page=laureates2&ext=html> [Consulta: 25 de septiembre de 2010]
- Yunus, Muhammad (2010) **Si me preguntan cómo luchar contra la pobreza, lo sintetizaría así: crédito**, España: FondoEspaña-PNUD. <http://www.fondoespanapnud.org/2010/12/muhammad-yunus-si-me-preguntan-como-luchar-contr-la-pobreza-lo-sintetizaria-asi-credito/> [Consulta: 26 de septiembre de 2010]
- Zurita Nuñez, Mauricio Andres (2005) **Manejo de las provisiones para la cartera de microcrédito. Caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “29 de octubre” a diciembre de 2004** (Disertación de grado), Facultad de Economía de la PUCE, Ecuador.



# ANEXOS

## Anexo A

### Instituciones financieras especializadas en la colocación de microcréditos (excepción cooperativas)

#### Colocaciones de microcrédito 2002

Fecha	Institución	No. Operaciones.	Monto (USD)	No. Operaciones (%)	Monto (%)
Enero/diciembre 2002	Banco Pichincha	11.486	9.534.215	17,46%	13,09%
Enero/diciembre 2002	Banco Procredit	5.293	9.812.127	8,04%	13,47%
Enero/diciembre 2002	Banco Solidario	48.492	52.170.942	73,69%	71,64%
Enero/diciembre 2002	BNF	531	1.301.912	0,81%	1,79%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado: Marcelo Lastra

#### Colocaciones de microcrédito 2003

Fecha	Institución	No. Operaciones	Monto (USD)	No. Operaciones (%)	Monto (%)
Enero/diciembre 2003	Banco Pichincha	32.027	45.835.088	35,48%	27,41%
Enero/diciembre 2003	Banco Procredit	12.531	24.249.793	13,88%	14,50%
Enero/diciembre 2003	Banco Solidario	45.284	962.03.058	50,17%	57,52%
Enero/diciembre 2003	BNF	409	943.783	0,45%	0,56%
Enero/diciembre 2003	Mutualista Imbabura	13	11.280	0,01%	0,01%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado: Marcelo Lastra

#### Colocaciones de microcrédito 2004

Fecha	Institución	No. Operaciones	Monto (USD)	No. Operaciones (%)	Monto (%)
Enero/diciembre 2004	Banco Centro Mundo en liquidación	23.687	31.556.065	9,31%	6,40%
Enero/diciembre 2004	Banco Pichincha	37.123	66.696.202	14,58%	13,53%
Enero/diciembre 2004	Banco Procredit	21.520	42.795.099	8,45%	8,68%
Enero/diciembre 2004	Banco Solidario	146.238	335.610.145	57,45%	68,09%
Enero/diciembre 2004	Banco Finca	25.284	14.407.794	9,93%	2,92%
Enero/diciembre 2004	Banco Andes C.A. en liquidación	531	1.632.864	0,21%	0,33%
Enero/diciembre 2004	Banco Guayaquil	153	168.192	0,06%	0,03%
Enero/diciembre 2004	Banco Produbanco	2	35	0,00%	0,00%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado: Marcelo Lastra

#### Colocaciones de microcrédito 2005

Fecha	Institución	No. Operaciones	Monto (USD)	No. Operaciones (%)	Monto (%)
Enero/diciembre 2005	Banco Centro Mundo en liquidación	36.195	42.363.848	7,14%	5,32%
Enero/diciembre 2005	Banco Guayaquil	5.152	7.409.792	1,02%	0,93%
Enero/diciembre 2005	Banco Pichincha	50.213	107.121.639	9,90%	13,44%
Enero/diciembre 2005	Banco Procredit	31.855	68.774.636	6,28%	8,63%
Enero/diciembre 2005	Banco Solidario	191.220	488.226.148	37,72%	61,28%
Enero/diciembre 2005	Banco Unibanco	107.983	19.803.683	21,30%	2,49%

Fecha	Institución	No. Operaciones	Monto (USD)	No. Operaciones (%)	Monto (%)
Enero/diciembre 2005	Banco Finca	82.503	50.963.673	16,27%	6,40%
Enero/diciembre 2005	Banco Andes C.A. en liquidación	489	2.017.357	0,10%	0,25%
Enero/diciembre 2005	Banco Austro	33	140.504	0,01%	0,02%
Enero/diciembre 2005	Banco Comercial de Manabí	154	453.900	0,03%	0,06%
Enero/diciembre 2005	Banco Delbank	153	417.300	0,03%	0,05%
Enero/diciembre 2005	Banco Loja	197	2.044.200	0,04%	0,26%
Enero/diciembre 2005	Banco Pacífico	394	4.015.269	0,08%	0,50%
Enero/diciembre 2005	BNF	7	3.030	0,00%	0,00%
Enero/diciembre 2005	Mutualista Imbabura	5	14	0,00%	0,00%
Enero/diciembre 2005	Sociedad Financiera Consulcredito	241	830.393	0,05%	0,10%
Enero/diciembre 2005	Sociedad Financiera Fidasa	59	363.260	0,01%	0,05%
Enero/diciembre 2005	Sociedad Financiera Global	75	956.120	0,01%	0,12%
Enero/diciembre 2005	Sociedad Financiera Vazcorp	68	846.923	0,01%	0,11%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado: Marcelo Lastra

### Colocaciones de microcrédito 2006

Fecha	Institución	No. Operaciones	Monto (USD)	No. Operaciones (%)	Monto (%)
Enero/diciembre 2006	Banco centro mundo en liquidación	27.569	39.669.126	4,69%	4,61%
Enero/diciembre 2006	Banco Loja	2.187	13.416.025	0,37%	1,56%
Enero/diciembre 2006	Banco Pichincha	69.884	176.193.021	11,88%	20,46%
Enero/diciembre 2006	Banco Procredit	36.620	97.518.356	6,22%	11,33%
Enero/diciembre 2006	Banco Solidario	129.337	400.093.963	21,98%	46,47%
Enero/diciembre 2006	Banco Unibanco	210.645	45.525.550	35,80%	5,29%
Enero/diciembre 2006	Banco Finca	102.338	65.029.868	17,39%	7,55%
Enero/diciembre 2006	Banco Amazonas	67	1.365.605	0,01%	0,16%
Enero/diciembre 2006	Banco andes C.A. en liquidación	84	624.232	0,01%	0,07%
Enero/diciembre 2006	Banco Comercial de Manabí	287	939.520	0,05%	0,11%
Enero/diciembre 2006	Banco Delbank	114	525.840	0,02%	0,06%
Enero/diciembre 2006	Banco Guayaquil	5.731	7.332.076	0,97%	0,85%
Enero/diciembre 2006	Banco Machala	234	891.581	0,04%	0,10%
Enero/diciembre 2006	Banco Pacífico	569	5.215.915	0,10%	0,61%
Enero/diciembre 2006	Banco Sudamericano	88	1.072.763	0,01%	0,12%
Enero/diciembre 2006	Banco Territorial	2.356	3.336.997	0,40%	0,39%
Enero/diciembre 2006	BNF	42	20.797	0,01%	0,00%
Enero/diciembre 2006	Mutualista Imbabura	48	129.295	0,01%	0,02%
Enero/diciembre 2006	Sociedad Financiera Consulcredito	68	331.488	0,01%	0,04%
Enero/diciembre 2006	Sociedad Financiera Fidasa	67	514.800	0,01%	0,06%
Enero/diciembre 2006	Sociedad Financiera Global	23	410.151	0,00%	0,05%
Enero/diciembre 2006	Sociedad Financiera Vazcorp	63	899.315	0,01%	0,10%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado: Marcelo Lastra

### Colocaciones de microcrédito 2007

Fecha	Institución	No. Operaciones	Monto (USD)	No. Operaciones (%)	Monto (%)
Enero/diciembre 2007	Banco Pichincha	82.335	227.415.584	15,34%	28,03%
Enero/diciembre 2007	Banco Procredit	49.178	134.625.479	9,16%	16,59%
Enero/diciembre 2007	Banco Solidario	202.121	283.924.561	37,65%	34,99%
Enero/diciembre 2007	Banco Unibanco	18.194	11.989.592	3,39%	1,48%

Fecha	Institución	No. Operaciones	Monto (USD)	No. Operaciones (%)	Monto (%)
Enero/diciembre 2007	BNF	45.026	25.792.517	8,39%	3,18%
Enero/diciembre 2007	Banco Finca	127.879	79.255.811	23,82%	9,77%
Enero/diciembre 2007	Banco Amazonas	24	597.184	0,00%	0,07%
Enero/diciembre 2007	Banco Capital	31	48.454	0,01%	0,01%
Enero/diciembre 2007	Banco Centro Mundo en liquidación	3.374	6.233.778	0,63%	0,77%
Enero/diciembre 2007	Banco Comercial de Manabí	389	1.887.270	0,07%	0,23%
Enero/diciembre 2007	Banco Delbank	85	456.592	0,02%	0,06%
Enero/diciembre 2007	Banco Guayaquil	1.468	2.025.127	0,27%	0,25%
Enero/diciembre 2007	Banco Loja	2.881	19.447.085	0,54%	2,40%
Enero/diciembre 2007	Banco Machala	2.219	10.786.401	0,41%	1,33%
Enero/diciembre 2007	Banco Pacifico	159	1.197.420	0,03%	0,15%
Enero/diciembre 2007	Banco Sudamericano	78	932.839	0,01%	0,11%
Enero/diciembre 2007	Banco Territorial	914	1.396.401	0,17%	0,17%
Enero/diciembre 2007	CFN	60	235.500	0,01%	0,03%
Enero/diciembre 2007	Mutualista Imbabura	68	60.216	0,01%	0,01%
Enero/diciembre 2007	Sociedad financiera Consulcredito	22	89.313	0,00%	0,01%
Enero/diciembre 2007	Sociedad financiera Fidasa	51	416.900	0,01%	0,05%
Enero/diciembre 2007	Sociedad financiera Global	1	16.508	0,00%	0,00%
Enero/diciembre 2007	Sociedad financiera Leasingcorp	2	59.076	0,00%	0,01%
Enero/diciembre 2007	Sociedad financiera Vazcorp	281	2.547.523	0,05%	0,31%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado: Marcelo Lastra

### Colocaciones de microcrédito 2008

Fecha	Institución	No. Operaciones	Monto (USD)	No. Operaciones (%)	Monto (%)
Enero/diciembre 2008	Banco Finca	112.667	79.780.210	15,14%	7,54%
Enero/diciembre 2008	Banco Pichincha	84.048	324.310.881	11,30%	30,66%
Enero/diciembre 2008	Banco Procredit	55.632	149.392.733	7,48%	14,12%
Enero/diciembre 2008	Banco Solidario	267.728	272.894.957	35,99%	25,80%
Enero/diciembre 2008	Banco Unibanco	78.693	54.471.775	10,58%	5,15%
Enero/diciembre 2008	BNF	104.885	91.900.771	14,10%	8,69%
Enero/diciembre 2008	Banco Finca	14.056	8.013.416	1,89%	0,76%
Enero/diciembre 2008	Sociedad financiera Proinco	10.550	5.983.620	1,42%	0,57%
Enero/diciembre 2008	Banco Amazonas	33	766.199	0,00%	0,07%
Enero/diciembre 2008	Banco Capital	344	4.380.317	0,05%	0,41%
Enero/diciembre 2008	Banco Comercial de Manabí	379	2.085.523	0,05%	0,20%
Enero/diciembre 2008	Banco Delbank	24	147.200	0,00%	0,01%
Enero/diciembre 2008	Banco Internacional	312	2.997.746	0,04%	0,28%
Enero/diciembre 2008	Banco Loja	3.490	14.131.052	0,47%	1,34%
Enero/diciembre 2008	Banco Machala	1.827	7.596.448	0,25%	0,72%
Enero/diciembre 2008	Banco Pacifico	104	695.097	0,01%	0,07%
Enero/diciembre 2008	Banco Pichincha	84.048	324.310.881	11,30%	30,66%
Enero/diciembre 2008	Banco Procredit	55.632	149.392.733	7,48%	14,12%
Enero/diciembre 2008	Banco Produbanco	530	3.509.844	0,07%	0,33%
Enero/diciembre 2008	Banco Promerica s.a.	83	593.513	0,01%	0,06%
Enero/diciembre 2008	Banco Sudamericano	54	673.573	0,01%	0,06%
Enero/diciembre 2008	Banco Territorial	12	7.424	0,00%	0,00%
Enero/diciembre 2008	CFN	1.471	8.770.572	0,20%	0,83%
Enero/diciembre 2008	Mutualista Imbabura	148	563.933	0,02%	0,05%
Enero/diciembre 2008	Sociedad financiera Consulcredito	201	80.191	0,03%	0,01%
Enero/diciembre 2008	Sociedad financiera Fidasa	1.026	3.557.430	0,14%	0,34%

Fecha	Institución	No. Operaciones	Monto (USD)	No. Operaciones (%)	Monto (%)
Enero/diciembre 2008	Sociedad financiera Global	31	251.889	0,00%	0,02%
Enero/diciembre 2008	Sociedad financiera Leasingcorp	6	114.769	0,00%	0,01%
Enero/diciembre 2008	Sociedad financiera Unifinsa	1.766	13.204.181	0,24%	1,25%
Enero/diciembre 2008	Sociedad financiera Vazcorp	3.838	6.663.621	0,52%	0,63%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado: Marcelo Lastra

### Colocaciones de microcrédito 2009

Fecha	Institución	No. Operaciones	Monto (USD)	No. Operaciones (%)	Monto (%)
Enero/diciembre 2009	Banco Finca	102.009	72144371	17,66%	7,61%
Enero/diciembre 2009	Banco Pichincha	79.778	351615918	13,81%	37,07%
Enero/diciembre 2009	Banco Procredit	42.865	125637110	7,42%	13,24%
Enero/diciembre 2009	Banco Solidario	159.519	194252717	27,62%	20,48%
Enero/diciembre 2009	Banco Unibanco	54.946	43422398	9,51%	4,58%
Enero/diciembre 2009	BNF	105.747	67966945	18,31%	7,17%
Enero/diciembre 2009	Sociedad financiera Proinco	13.618	8800233	2,36%	0,93%
Enero/diciembre 2009	Sociedad financiera Vazcorp	5.961	8235535	1,03%	0,87%
Enero/diciembre 2009	Banco Amazonas	22	432315	0,00%	0,05%
Enero/diciembre 2009	Banco Austro	592	6688177	0,10%	0,71%
Enero/diciembre 2009	Banco Capital	106	1094993	0,02%	0,12%
Enero/diciembre 2009	Banco Comercial de Manabí	288	16.30.100	0,05%	0,17%
Enero/diciembre 2009	Banco Delbank	25	148.100	0,00%	0,02%
Enero/diciembre 2009	Banco General Rumiñahui	8	140.075	0,00%	0,01%
Enero/diciembre 2009	Banco Guayaquil	1	22.500	0,00%	0,00%
Enero/diciembre 2009	Banco Internacional	420	4.414.878	0,07%	0,47%
Enero/diciembre 2009	Banco Litoral	29	325.051	0,01%	0,03%
Enero/diciembre 2009	Banco Loja	3.237	10.914.835	0,56%	1,15%
Enero/diciembre 2009	Banco Machala	1.296	6.197.952	0,22%	0,65%
Enero/diciembre 2009	Banco Pacifico	94	189.332	0,02%	0,02%
Enero/diciembre 2009	Banco Procredit	42.865	125.637.110	7,42%	13,24%
Enero/diciembre 2009	Banco Produbanco	751	4.439.085	0,13%	0,47%
Enero/diciembre 2009	Banco Promerica s.a.	142	1.013.548	0,02%	0,11%
Enero/diciembre 2009	Banco Sudamericano	418	1.370.283	0,07%	0,14%
Enero/diciembre 2009	CFN	2.042	12.964.365	0,35%	1,37%
Enero/diciembre 2009	Mutualista Imbabura	219	1.171.334	0,04%	0,12%
Enero/diciembre 2009	Sociedad financiera Consulcredito	2	9.607	0,00%	0,00%
Enero/diciembre 2009	Sociedad financiera Fidasa	1.239	4.409.530	0,21%	0,46%
Enero/diciembre 2009	Sociedad financiera Global	225	1.506.309	0,04%	0,16%
Enero/diciembre 2009	Sociedad financiera Leasingcorp	275	3.119.240	0,05%	0,33%
Enero/diciembre 2009	Sociedad financiera Unifinsa	1.714	14.309.141	0,30%	1,51%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado: Marcelo Lastra

## Anexo B

### Cooperativas de Ahorro y Crédito especializadas en la colocación de microcréditos

#### Colocaciones de microcrédito 2002

Fecha	Cooperativa	No. Operaciones	Monto (USD)	No. Operaciones (%)	Monto (%)
Enero/diciembre 2002	Cooperativa 23 de Julio	309	812.490	9,59%	19,48%
Enero/diciembre 2002	Cooperativa 29 de Octubre	1.209	1.278.704	37,52%	30,67%
Enero/diciembre 2002	Cooperativa Atuntaqui	250	139.684	7,76%	3,35%
Enero/diciembre 2002	Cooperativa Cacpeco	608	282.480	18,87%	6,77%
Enero/diciembre 2002	Cooperativa Cotacollao	77	95.220	2,39%	2,28%
Enero/diciembre 2002	Cooperativa Riobamba	76	109.530	2,36%	2,63%
Enero/diciembre 2002	Cooperativa San Francisco	206	616.785	6,39%	14,79%
Enero/diciembre 2002	Cooperativa Santa Rosa	313	605.035	9,71%	14,51%
Enero/diciembre 2002	Cooperativa Tulcán	129	158.140	4,00%	3,79%
Enero/diciembre 2002	Cooperativa 15 de Abril	2	19.200	0,06%	0,46%
Enero/diciembre 2002	Cooperativa Chone	11	15.680	0,34%	0,38%
Enero/diciembre 2002	Cooperativa Comercio	14	14.050	0,43%	0,34%
Enero/diciembre 2002	Cooperativa Cooprogreso	4	6.240	0,12%	0,15%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado: Marcelo Lastra

#### Colocaciones de microcrédito 2003

Fecha	Cooperativa	No. Operaciones	Monto (USD)	No. Operaciones (%)	Monto (%)
Enero/diciembre 2003	Cooperativa 23 de Julio	420	1.190.720	1,48%	2,67%
Enero/diciembre 2003	Cooperativa 29 de Octubre	2.655	3.182.423	9,38%	7,14%
Enero/diciembre 2003	Cooperativa Andalucía	690	1.231.486	2,44%	2,76%
Enero/diciembre 2003	Cooperativa Cacpeco	2.239	3.426.128	7,91%	7,69%
Enero/diciembre 2003	Cooperativa Codesarrollo	3.645	6.051.338	12,88%	13,58%
Enero/diciembre 2003	Cooperativa Guaranda	461	511.080	1,63%	1,15%
Enero/diciembre 2003	Cooperativa Mego	640	820.189	2,26%	1,84%
Enero/diciembre 2003	Cooperativa Nacional	9.299	11.273.373	32,85%	25,30%
Enero/diciembre 2003	Cooperativa Riobamba	2.846	6.173.090	10,05%	13,86%
Enero/diciembre 2003	Cooperativa San Francisco	3.402	7.508.758	12,02%	16,85%
Enero/diciembre 2003	Cooperativa 11 de Junio	423	195.805	1,49%	0,44%
Enero/diciembre 2003	Cooperativa 15 de Abril	4	58.200	0,01%	0,13%
Enero/diciembre 2003	Cooperativa Alianza del Valle	113	293.945	0,40%	0,66%
Enero/diciembre 2003	Cooperativa Atuntaqui	77	46.270	0,27%	0,10%
Enero/diciembre 2003	Cooperativa Cacpe Pastaza	277	647.955	0,98%	1,45%
Enero/diciembre 2003	Cooperativa Chone	1	1.500	0,00%	0,00%

Fecha	Cooperativa	No. Operaciones	Monto (USD)	No. Operaciones (%)	Monto (%)
Enero/diciembre 2003	Cooperativa Cooprogreso	207	322.130	0,73%	0,72%
Enero/diciembre 2003	Cooperativa Cotocollao	412	631.514	1,46%	1,42%
Enero/diciembre 2003	Cooperativa el Porvenir Ltda. extinguida	1	1.100	0,00%	0,00%
Enero/diciembre 2003	Cooperativa la Dolorosa	29	101.700	0,10%	0,23%
Enero/diciembre 2003	Cooperativa Santa Rosa	332	746.967	1,17%	1,68%
Enero/diciembre 2003	Cooperativa Tulcán	134	135.420	0,47%	0,30%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado: Marcelo Lastra

### Colocaciones de microcrédito 2004

Fecha	Cooperativa	No. Operaciones	Monto (USD)	No. Operaciones (%)	Monto (%)
Enero/diciembre 2004	Cooperativa 29 de Octubre	3.075	4.994.257	4,76%	3,71%
Enero/diciembre 2004	Cooperativa 11 de Junio	405	204.950	0,63%	0,15%
Enero/diciembre 2004	Cooperativa 15 de Abril	859	942.865	1,33%	0,70%
Enero/diciembre 2004	Cooperativa 23 de Julio	811	2.262.670	1,25%	1,68%
Enero/diciembre 2004	Cooperativa Alianza del Valle	655	1.291.771	1,01%	0,96%
Enero/diciembre 2004	Cooperativa Andalucía	2.491	5.233.489	3,85%	3,89%
Enero/diciembre 2004	Cooperativa Atuntaqui	53	28.900	0,08%	0,02%
Enero/diciembre 2004	Cooperativa Cacpe Pastaza	831	2.700.283	1,29%	2,00%
Enero/diciembre 2004	Cooperativa Cacpeco	3.183	11.395.974	4,92%	8,46%
Enero/diciembre 2004	Cooperativa Chone	34	40.200	0,05%	0,03%
Enero/diciembre 2004	Cooperativa Codesarrollo	4.739	8.011.849	7,33%	5,95%
Enero/diciembre 2004	Cooperativa Comercio	384	775.670	0,59%	0,58%
Enero/diciembre 2004	Cooperativa Coopad	4	5.550	0,01%	0,00%
Enero/diciembre 2004	Cooperativa Coopccp	1.308	3.568.226	2,02%	2,65%
Enero/diciembre 2004	Cooperativa Cooprogreso	2.371	4.704.081	3,67%	3,49%
Enero/diciembre 2004	Cooperativa Cotocollao	341	1.242.920	0,53%	0,92%
Enero/diciembre 2004	Cooperativa el Porvenir Ltda. extinguida	12	14.268	0,02%	0,01%
Enero/diciembre 2004	Cooperativa el Sagrario	1.194	4.146.349	1,85%	3,08%
Enero/diciembre 2004	Cooperativa Guaranda	1.657	2.196.028	2,56%	1,63%
Enero/diciembre 2004	Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista	5.366	10.814.402	8,30%	8,03%
Enero/diciembre 2004	Cooperativa la Dolorosa	388	1.413.964	0,60%	1,05%
Enero/diciembre 2004	Cooperativa Mego	3.763	8.748.807	5,82%	6,50%
Enero/diciembre 2004	Cooperativa Nacional	20.234	28.124.712	31,29%	20,88%
Enero/diciembre 2004	Cooperativa Oscus	1.937	7.286.920	3,00%	5,41%
Enero/diciembre 2004	Cooperativa Pablo Muñoz Vega	188	304.445	0,29%	0,23%
Enero/diciembre 2004	Cooperativa Padre Julián Lorente	120	211.923	0,19%	0,16%
Enero/diciembre 2004	Cooperativa Riobamba	4.466	11.383.145	6,91%	8,45%
Enero/diciembre 2004	Cooperativa San Francisco	1.938	7.410.391	3,00%	5,50%
Enero/diciembre 2004	Cooperativa Santa Ana	155	92.575	0,24%	0,07%
Enero/diciembre 2004	Cooperativa Santa Rosa	1.678	5.120.875	2,59%	3,80%
Enero/diciembre 2004	Cooperativa Tulcán	24	27.600	0,04%	0,02%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado: Marcelo Lastra

### Colocaciones de microcrédito 2005

Fecha	Cooperativa	No. Operaciones	Monto (USD)	No. Operaciones (%)	Monto (%)
Enero/diciembre 2005	Cooperativa 29 de Octubre	3.346	10.473.483	3,28%	3,84%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa 11 de Junio	544	1.133.195	0,53%	0,42%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa 15 de Abril	1.647	5.953.024	1,62%	2,18%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa 23 de Julio	1.473	7.743.017	1,45%	2,84%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa 9 de Octubre	337	858.505	0,33%	0,31%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa Alianza del Valle	2.328	7.116.324	2,28%	2,61%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa Andalucía	3.334	9.401.012	3,27%	3,45%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa Atuntaqui	2.064	9.806.025	2,03%	3,60%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa Cacpe Biblian	100	355.750	0,10%	0,13%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa Cacpe Pastaza	1.624	5.729.285	1,59%	2,10%
Enero/diciembre 2005	cooperativa Cacpeco	3.345	14.546.466	3,28%	5,34%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa Calceta	122	151.435	0,12%	0,06%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa Chone	1.098	2.675.130	1,08%	0,98%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa Codesarrollo	7.733	16.014.158	7,59%	5,88%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa Comercio	1.214	3.150.610	1,19%	1,16%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa Coopad	76	148.600	0,07%	0,05%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa Coopccp	1.568	5.181.231	1,54%	1,90%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa Coopprogreso	4.912	12.675.123	4,82%	4,65%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa Cotocollao	1.167	3.098.030	1,15%	1,14%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa el Porvenir Ltda. extinguida	6	12.360	0,01%	0,00%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa el Sagrario	1.784	7.428.961	1,75%	2,73%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa Guaranda	1.451	2.135.850	1,42%	0,78%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa Jesús del Gran Poder extinguida	162	343.660	0,16%	0,13%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista	7.714	21.167.709	7,57%	7,77%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa la Dolorosa	327	1.656.530	0,32%	0,61%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa Mego	4.870	18.934.154	4,78%	6,95%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa Nacional	25.358	38.736.012	24,88%	14,21%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa Oscus	4.428	16.720.805	4,35%	6,13%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa Pablo Muñoz Vega	1.563	3.486.869	1,53%	1,28%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa Padre Julián Lorente	426	803.344	0,42%	0,29%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa Riobamba	6.042	19.897.871	5,93%	7,30%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa San Francisco	4.541	11.501.717	4,46%	4,22%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa San Francisco de Asís	56	253.812	0,05%	0,09%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa San José	1.393	3.049.060	1,37%	1,12%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa Santa Ana	227	602.807	0,22%	0,22%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa Santa Rosa	1.378	5.576.405	1,35%	2,05%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa Serfin extinguida	2	44	0,00%	0,00%
Enero/diciembre 2005	Cooperativa Tulcán	2.142	4.055.860	2,10%	1,49%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado: Marcelo Lastra



### Colocaciones de microcrédito 2006

Fecha	Cooperativa	No. Operaciones	Monto (USD)	No. Operaciones (%)	Monto (%)
Enero/diciembre 2006	Cooperativa 29 de Octubre	3.730	14.125.103	4,04%	4,28%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa 11 de Junio	1.278	2.131.926	1,39%	0,65%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa 15 de Abril	1.648	58.05.925	1,79%	1,76%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa 23 de Julio	2.228	10.921.373	2,42%	3,31%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa 9 de Octubre	511	1.589.438	0,55%	0,48%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa Alianza del valle V	2.838	10.360.693	3,08%	3,14%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa Andalucía	3.057	10.073.337	3,31%	3,05%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa Atuntaqui	2.399	11.840.881	2,60%	3,59%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa Cacpe Biblian	431	2.210.774	0,47%	0,67%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa Cacpe Pastaza	1.456	5.644.509	1,58%	1,71%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa Cacpeco	3.368	18.312.373	3,65%	5,55%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa Calceta	307	455.961	0,33%	0,14%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa Chone	1.688	4.844.780	1,83%	1,47%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa Codesarrollo	7.362	15.532.363	7,98%	4,71%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa Comercio	1.015	3.071.890	1,10%	0,93%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa Coopad	99	284.801	0,11%	0,09%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa Coopccp	1.233	4.976.082	1,34%	1,51%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa Coopprogreso	6.268	22.064.412	6,80%	6,68%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa Cotacollao	1.491	3.783.670	1,62%	1,15%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa el Sagrario	1.661	9.028.132	1,80%	2,73%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa Guaranda	1.669	2.558.472	1,81%	0,78%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa Jesús del Gran Poder extinguida	130	427.820	0,14%	0,13%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista	7.073	27.062.325	7,67%	8,20%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa la Dolorosa	476	2.329.680	0,52%	0,71%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa Mego	4.497	21.241.368	4,88%	6,43%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa Nacional	2.195	30.692.225	2,38%	9,30%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa Oscus	5.275	23.168.987	5,72%	7,02%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa Pablo Muñoz Vega	2.272	7.042.112	2,46%	2,13%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa Padre Julián Lorente	235	628.859	0,25%	0,19%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa Riobamba	5.880	20.402.367	6,38%	6,18%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa San Francisco	11.676	19.129.521	12,66%	5,79%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa San Francisco de Asís	604	2.601.733	0,65%	0,79%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa San José	2.451	5.722.406	2,66%	1,73%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa Santa Ana	377	758.450	0,41%	0,23%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa Santa Rosa	717	2.934.495	0,78%	0,89%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa Serfin extinguida	2	20.450	0,00%	0,01%
Enero/diciembre 2006	Cooperativa Tulcán	2.630	6.328.283	2,85%	1,92%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros  
Elaborado: Marcelo Lastra



### Colocaciones de microcrédito 2007

Fecha	COOPERATIVA	No. Operaciones	Monto (USD)	No. Operaciones (%)	Monto (%)
Enero/diciembre 2007	Cooperativa 29 de Octubre	3.960	18.814.577	3,24%	4,81%
Enero/diciembre 2007	Cooperativa 11 de Junio	1.221	2.353.219	1,00%	0,60%
Enero/diciembre 2007	Cooperativa 15 de Abril	1.258	6.109.155	1,03%	1,56%
Enero/diciembre 2007	Cooperativa 23 de Julio	2.483	13.416.608	2,03%	3,43%
Enero/diciembre 2007	Cooperativa 9 de Octubre	527	1.514.055	0,43%	0,39%
Enero/diciembre 2007	Cooperativa Alianza del valle V	2.618	10.838.746	2,14%	2,77%
Enero/diciembre 2007	Cooperativa Andalucía	2.903	12.492.836	2,38%	3,19%
Enero/diciembre 2007	Cooperativa Atuntaqui	2.861	13.116.790	2,34%	3,35%
Enero/diciembre 2007	Cooperativa Cacpe Biblian	648	3.203.433	0,53%	0,82%
Enero/diciembre 2007	Cooperativa Cacpe Pastaza	1.742	6.764.890	1,43%	1,73%
Enero/diciembre 2007	Cooperativa Cacpeco	3.808	21.849.421	3,12%	5,58%
Enero/diciembre 2007	Cooperativa Calceta	767	1.435.940	0,63%	0,37%
Enero/diciembre 2007	Cooperativa Chone	2.825	6.548.567	2,31%	1,67%
Enero/diciembre 2007	Cooperativa Codesarrollo	6.061	14.429.556	4,96%	3,69%
Enero/diciembre 2007	Cooperativa Comercio	742	2.791.850	0,61%	0,71%
Enero/diciembre 2007	Cooperativa Coopad	237	604.051	0,19%	0,15%
Enero/diciembre 2007	Cooperativa Coopccp	6.694	6.289.697	5,48%	1,61%
Enero/diciembre 2007	Cooperativa Coopprogreso	5.655	26.506.298	4,63%	6,77%
Enero/diciembre 2007	Cooperativa Cotocollao	1.064	3.539.920	0,87%	0,90%
Enero/diciembre 2007	Cooperativa el Sagrario	1.688	10.297.781	1,38%	2,63%
Enero/diciembre 2007	Cooperativa Guaranda	1.721	3.606.508	1,41%	0,92%
Enero/diciembre 2007	Cooperativa Jesús del Gran Poder extinguida	288	1.084.610	0,24%	0,28%
Enero/diciembre 2007	Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista	7.658	32.579.969	6,27%	8,33%
Enero/diciembre 2007	Cooperativa la Dolorosa	1.215	2.780.370	0,99%	0,71%
Enero/diciembre 2007	Cooperativa Mego	3.725	21.035.759	3,05%	5,38%
Enero/diciembre 2007	Cooperativa Nacional	21.680	33.219.203	17,74%	8,49%
Enero/diciembre 2007	Cooperativa Oscus	5.700	28.008.052	4,66%	7,16%
Enero/diciembre 2007	Cooperativa Pablo Muñoz Vega	2.322	8.828.287	1,90%	2,26%
Enero/Diciembre 2007	Cooperativa Padre Julián Lorente	44	104.780	0,04%	0,03%
Enero/Diciembre 2007	Cooperativa Riobamba	7.228	30.645.513	5,91%	7,83%
Enero/Diciembre 2007	Cooperativa San Francisco	12.252	23.396.348	10,03%	5,98%
Enero/Diciembre 2007	Cooperativa San Francisco de Asís	1.003	4.089.110	0,82%	1,05%
Enero/Diciembre 2007	Cooperativa San José	2.341	7.000.514	1,92%	1,79%
Enero/Diciembre 2007	Cooperativa Santa Ana	1.242	967.049	1,02%	0,25%
Enero/Diciembre 2007	Cooperativa Santa Rosa	1.241	1.980.981	1,02%	0,51%
Enero/Diciembre 2007	Cooperativa Tulcán	2.785	9.031.483	2,28%	2,31%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado: Marcelo Lastra

### Colocaciones de microcrédito 2008

Fecha	COOPERATIVA	No. Operaciones	Monto (USD)	No. Operaciones (%)	Monto (%)
Enero/diciembre 2008	Cooperativa 29 de Octubre	4.083	22.218.690	3,26%	4,99%
Enero/diciembre 2008	Cooperativa 11 de Junio	1.590	3.569.416	1,27%	0,80%
Enero/diciembre 2008	Cooperativa 15 de Abril	1.664	9.046.447	1,33%	2,03%
Enero/diciembre 2008	Cooperativa 23 de Julio	2.501	13.619.994	2,00%	3,06%
Enero/diciembre 2008	Cooperativa 9 de Octubre	489	1.874.690	0,39%	0,42%
Enero/diciembre 2008	Cooperativa Alianza del valle V	2.299	12.530.106	1,83%	2,81%
Enero/diciembre 2008	Cooperativa Andalucía	2.524	12.691.393	2,01%	2,85%
Enero/diciembre 2008	Cooperativa Atuntaqui	2.712	13.235.947	2,16%	2,97%
Enero/diciembre 2008	Cooperativa Cacpe Biblian	950	3.496.879	0,76%	0,79%
Enero/diciembre 2008	Cooperativa Cacpe Pastaza	1.939	8.183.510	1,55%	1,84%
Enero/diciembre 2008	Cooperativa Cacpeco	4.406	27.053.463	3,51%	6,07%
Enero/diciembre 2008	Cooperativa Calceta	647	1.275.405	0,52%	0,29%
Enero/diciembre 2008	Cooperativa Chone	1.564	7.257.950	1,25%	1,63%
Enero/diciembre 2008	Cooperativa Codesarrollo	5.845	16.518.257	4,66%	3,71%
Enero/diciembre 2008	Cooperativa Comercio	489	1.931.510	0,39%	0,43%
Enero/diciembre 2008	Cooperativa Coopad	416	914.671	0,33%	0,21%
Enero/diciembre 2008	Cooperativa Coopccp	9.682	8.962.809	7,72%	2,01%
Enero/diciembre 2008	Cooperativa Cooprogreso	4.562	29.250.142	3,64%	6,57%
Enero/diciembre 2008	Cooperativa Cotocollao	1.027	3.597.189	0,82%	0,81%
Enero/diciembre 2008	Cooperativa el Sagrario	1.677	11.645.564	1,34%	2,61%
Enero/diciembre 2008	Cooperativa Guaranda	1.548	3.994.308	1,23%	0,90%
Enero/diciembre 2008	Cooperativa Jesús del Gran Poder extinguida	90	415.450	0,07%	0,09%
Enero/diciembre 2008	Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista	11.252	44.302.400	8,98%	9,95%
Enero/diciembre 2008	Cooperativa la Dolorosa	975	2.889.822	0,78%	0,65%
Enero/diciembre 2008	Cooperativa Mego	2.229	11.660.175	1,78%	2,62%
Enero/diciembre 2008	Cooperativa Nacional	27.284	44.882.628	21,76%	10,08%
Enero/diciembre 2008	Cooperativa Oscus	5.252	29.199.798	4,19%	6,56%
Enero/diciembre 2008	Cooperativa Pablo Muñoz Vega	2.472	11.270.120	1,97%	2,53%
Enero/diciembre 2008	Cooperativa Padre Julián Lorente	214	932.730	0,17%	0,21%
Enero/diciembre 2008	Cooperativa Riobamba	7.648	37.612.308	6,10%	8,44%
Enero/diciembre 2008	Cooperativa San Francisco	7121	21.291.580	5,68%	4,78%
Enero/diciembre 2008	Cooperativa San Francisco de Asís	645	3.337.972	0,51%	0,75%
Enero/Diciembre 2008	Cooperativa San José	3.108	8.996.107	2,48%	2,02%
Enero/Diciembre 2008	Cooperativa Santa Ana	355	1.108.181	0,28%	0,25%
Enero/Diciembre 2008	Cooperativa Santa Rosa	1.539	3.977.302	1,23%	0,89%
Enero/Diciembre 2008	Cooperativa Tulcán	2.562	10.704.523	2,04%	2,40%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado: Marcelo Lastra

### Colocaciones de microcrédito 2009

Fecha	COOPERATIVA	No. Operaciones	Monto (USD)	No. Operaciones (%)	Monto (%)
Enero/diciembre 2009	Cooperativa 29 de Octubre	3.412	18.634.177	3,07%	4,49%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa 11 de Junio	1.654	4.176.230	1,49%	1,01%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa 15 de Abril	132	7.627.035	0,12%	1,84%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa 23 de Julio	2.279	13.065.501	2,05%	3,15%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa 9 de Octubre	421	2.096.275	0,38%	0,50%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa Alianza del valle V	2.093	11.947.421	1,88%	2,88%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa Andalucía	1.435	7.901.271	1,29%	1,90%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa Atuntaqui	2.892	13.437.736	2,60%	3,24%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa Cacpe Biblian	172	4.284.020	0,15%	1,03%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa Cacpe Pastaza	2.775	7.952.998	2,50%	1,92%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa Cacpeco	3.786	22.233.766	3,41%	5,35%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa Calceta	544	1.279.290	0,49%	0,31%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato	1.211	6.780.324	1,09%	1,63%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa Chone	1.611	7.803.060	1,45%	1,88%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa Codesarrollo	5.081	17.541.683	4,58%	4,22%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa Comercio	362	1.387.820	0,33%	0,33%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa Coopad	342	1.028.778	0,31%	0,25%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa Coopccp	9.976	9.083.295	8,98%	2,19%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa Coopprogreso	4.566	27.208.668	4,11%	6,55%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa Cotocollao	1.297	3.153.963	1,17%	0,76%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa el Sagrario	1.088	7.468.804	0,98%	1,80%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa Guaranda	1.582	4.272.190	1,42%	1,03%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa Jardín Azuayo	3.271	14.523.474	2,95%	3,50%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa Juventud Ecuatoriana Progresista	11.776	44.648.562	10,61%	10,75%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa la Dolorosa	1.012	2.723.563	0,91%	0,66%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa Mego	1.254	7.719.845	1,13%	1,86%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa Nacional	24.929	37.197.033	22,45%	8,96%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa Oscus	4.406	27.429.972	3,97%	6,61%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa Pablo Muñoz Vega	2.132	10.867.175	1,92%	2,62%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa Padre Julián Lorente	536	2.492.331	0,48%	0,60%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa Riobamba	5.576	25.389.536	5,02%	6,11%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa San Francisco	438	16.944.391	0,39%	4,08%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa San Francisco de Asís	751	4.353.274	0,68%	1,05%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa San José	2.312	6.657.183	2,08%	1,60%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa Santa Ana	386	1.257.003	0,35%	0,30%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa Santa Rosa	1.375	3.676.449	1,24%	0,89%
Enero/diciembre 2009	Cooperativa Tulcán	2.170	9.034.621	1,95%	2,18%

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros  
Elaborado: Marcelo Lastra

## **ANEXO C**

### **Modelo encuestas**

**Lea detenidamente cada pregunta y seleccione la respuesta correcta con una X.**

**1. Género: Masculino.... Femenino....**

**2. Reconoce alguna de las instituciones que se mencionan a continuación:**

Bancos públicos....  
Bancos privados....  
Compañías financieras....  
Mutualistas....  
Cooperativas de ahorro y crédito....  
Ong y fundaciones....  
Programas gubernamentales....  
Otras cooperativas (grupos personales)....  
No sabe, NR....

**3. Usted ha solicitado un microcrédito dentro de los últimos 12 meses:**

**Si.... ¿Cuántas solicitudes?..... No....**

**En cuales de las siguientes instituciones usted ha solicitado un microcrédito en los últimos 12 meses:**

Bancos públicos....  
Bancos privados....  
Compañías financieras....  
Mutualistas....  
Cooperativas de ahorro y crédito....  
Ong y fundaciones....  
Programas gubernamentales....  
Otras cooperativas....  
No sabe, NR....

**4. Usted ha solicitado un crédito (excepción microcrédito) en los últimos 12 meses: No.....**

**Si.... ¿Cuántas solicitudes?.....**

**En cuales de las siguientes instituciones usted ha solicitado un crédito en los últimos 12 meses:**

Bancos públicos....  
Bancos privados....  
Compañías financieras....  
Mutualistas....  
Cooperativas de ahorro y crédito....  
Ong y fundaciones....  
Programas gubernamentales....  
Otras cooperativas....  
No sabe, NR....

**5. Su negocio dentro de que sector económico se encuentra, escoja una respuesta:**

Servicios (limpieza, corte de cabello, gas, lavanderías, mecánica del automóvil, etc.).....  
Producción o Industrial (Fabricas de todo tipo).....  
Comercio (venta de ropa, zapaterías, bares, restaurantes, etc.).....

**6. De acuerdo con su edad, seleccione el rango:**

12 a 17 años....  
18 a 25 años....  
26 a 30 años....  
31 a 35años....  
36 a 40 años....  
41 a 45 años....  
46 a 50 años....  
51 a 55 años....  
56 a 60 años....  
Mayor a 60años....

**7. Estado civil:**

Soltero....  
Casado....  
Unión Libre....  
Viudo....  
Divorciado....  
Separado....  
No sabe, NR....

**8. De cuantos miembros consta su familia: .....**

**9. Seleccione su posición familiar respecto a su familia, escoja una respuesta:**

Cabeza de familia....  
Cónyuge / pareja....  
Hijo / hija....  
Sobrino / sobrina....  
Nieto / Nieta....  
Suegros / familia política....  
Otros parientes....  
No parientes....

**10. Idioma que usted habla:**

Solo Español....  
Solo Lengua Indígena....  
Solo Idioma Extranjero....  
Español y Lengua Indígena....  
Español e Idioma Extranjero....  
Otro....

**11.Cuál es su situación de trabajo:**

Por cuenta propia....  
Propietario/Empleador....  
Trabajador Asalariado....  
Jornalero (Persona que trabajo por jornadas o a pago diario)....  
Trabajador en una empresa familiar....

**12. Cuál es su nivel de educación alcanzado, escoja una respuesta:**

Ninguno....  
Centro de Alfabetización....  
Primaria Incompleta....  
Primaria Completa....  
Secundaria Incompleta....  
Secundaria Completa....  
Superior No-universitaria Incompleta (Cursos realizados luego de la secundaria)....  
Superior No-universitaria Completa....  
Universitaria Incompleta....  
Graduado en Universidad....  
Postgraduado....

**13. De acuerdo con sus ingresos, por favor seleccione una de las siguientes respuestas:**

Ingresos estables y elevados, satisface sus necesidades, ocio y recreación, lujos....

Ingresos estables y elevados, satisface sus necesidades, ocio y recreación....

Ingresos estables y elevados, satisface sus necesidades....

A gusto con su situación actual, ingresos estables y regulares, satisface sus necesidades....

Ingresos bajos estables y bajos, No accede al tipo de vivienda que desearía, satisface necesidades....

Ingresos estables y bajos, satisface todas sus necesidades básicas.....

Ingresos estables y bajos, puede satisfacer la mayoría de sus necesidades básicas.....

Ingresos inestables y bajos, satisface alguna de sus necesidades básicas.....

Insuficiencia de ingresos, satisface alguna de sus necesidades básicas...

No posee ingresos, no satisface las necesidades básicas.....

**14. Problema principal para su Negocio, escoja 3 respuestas respecto a su importancia (1: más importante y sucesivamente):**

Demasiada competencia, muchos vendedores y productos que compiten....

Poca demanda, pocos clientes....

Productos competidores más baratos....

Productos manufacturados locales (productos hechos en lugar donde trabaja)....

Otros problemas de mercadeo....

**15. Problema Principal que afronta su negocio**

Falta de inversión para fondos u operaciones....

No se puede obtener crédito....

Tiene que extender crédito al cliente (préstamo al cliente, fiar)....

Ingresos o margen de contribución es bajo....

Las tasas de interés son muy altas....

Otros problemas financieros....

**16. Su negocio presenta actualmente algún tipo de problema:**

Si\_\_\_ No----

**Si su respuesta es SI seleccione dos problemas principales de su negocio:**

	Mas importante	Segundo más importante
Mercados y competencia		
Financieros		
Ubicación y servicios		
Insumos y suministros		
Maquinaria y herramientas		
Autoridades y regulaciones		
Transporte (Si su local es de difícil acceso o no)		
Infraestructura urbana (De acuerdo con al lugar donde trabaja)		
Personal (Gente que trabaja en su local)		
Técnicos y dirección( Falta de profesionales y planes de desarrollo)		
Otros		

**17. Cuál es su percepción de la demanda del producto o servicio que usted ofrece, escoja una respuesta:**

Podría vender mucho más....

Podría vender un poco más....

No podría vender más, el mercado es pequeño....

Otro....

No sabe, NR....

**18. Tiene dificultad al vender su producto o servicio, escoja una respuesta:**

Si....

No....

No sabe, NR....

**19. Intensidad de la competencia (muchos vendedores y productos que compiten), escoja una respuesta:**

Mucha....

Poca....

No sabe, NR....

**20. Cuál es la tendencia de su competencia durante los últimos 12 Meses, escoja una respuesta:**

Ha aumentado....

Permanece igual....

Ha disminuido....

No aplicable....

Negocio menos de 1 año....

No sabe, NR....



**21. Cuáles son sus principales competidores:**

Respuesta	Primero	Segundo	Tercero
Otras microempresa			
Vendedores ambulantes			
Empresas medianas o grandes			
Contrabando			
Otro			
Importadores legítimos			
Cochineros			
No sabe, NR			

**22. Cuáles son las necesidades más importantes de su negocio:**

	Más Importante	2º Más importante	3º Más importante
Más o mejor equipo			
Más o mejor espacio			
Mejor acceso a materias primas			
Más inventario/productos			
Mejor tecnología de producción			
Mejores trabajadores			
Mejor presentación o empaque			
Crédito para inventario o materias primas			
Crédito para maquinaria, herramientas y equipo			
Capacitación			
Asistencia técnica o asesoría			
Pagar la deuda			
Mejor promoción, aumento fuerzas de ventas, más canales			
Transporte			

**23. Cuál es el porcentaje de monto que usted ha recibido respecto al monto pedido:**

	Banca pública	Banca privada	Financieras	Mutualistas	Cooperativas de Ahorro y Crédito	ONG y Funadaciones	Programas Gubernam.
0–5%							
6–59%							
60–95%							
96–105%							
>105%							

**24. Si su solicitud de crédito fue rechazada o que recibió un préstamo más pequeño que el solicitado por favor responda la siguiente pregunta (si no ha sido rechazado pasar a la siguiente pregunta), identificado la institución financiera al cual usted solicitó, escoja la respuesta(s):**

**Institución Financiera**

No reunía los requisitos....  
 No tenía los documentos necesarios....  
 No tenía colateral suficiente....  
 No tenía un garante....  
 Malos antecedentes crediticios....  
 No tenía suficiente ingreso....  
 La institución no tenía suficientes fondos....  
 La institución no prestaba para este propósito....  
 Otro....  
 No sabe, NR....

**25. Usted estaría interesado en obtener un microcrédito al 30% de tasa de interés:**

Si \_\_\_\_ No----

**Si su respuesta es NO, seleccione tres respuestas por la cual usted no estaría interesado:**

Respuesta	Primera	Segunda	Tercera
Tasa de interés es demasiado alta			
No quiere endeudarse			
No necesita un préstamo			
Los procedimientos son demasiado complicados			
No reúne los requisitos			
No sabe dónde acudir			
Otro			
No sabe, NR			

**26. Cuáles serían sus razones para NO pedir un crédito, escoja sus respuestas sin orden de importancia:**

Respuesta	Primera	Segunda	Tercera	Cuarta	Quinta
No interesado, ninguna necesidad					
No quiere endeudarse					
Tasa de interés demasiado alta					
Procedimientos son difíciles					
No reúne los requisitos					
No sabe dónde solicitar					
Falta de colateral (garantías)					
Miedo de perder Bono Solidario					
Otro					
No sabe, NR					

**27. Activos a Usar como Colateral (garantía):**

No posee....

Posee casa....

Posee terreno....

Posee vehículo....

Posee equipo o maquinaria....

Posee otro activo....

## ANEXO D

### PIB por industrias (miles de dólares)

Fecha	A	B	C	D		E	F	G	I (2)	J	H+K+M+N+O (3)		L	P	Total VAB (pb)	Otros elementos del PIB	P.I.B.
	Agricultura , ganadería, caza y silvicultura	Pesca	Explotación de minas y canteras	Industria manufactur era (excluye refinación de petróleo)	Fabricació n de productos de la refinación de petróleo	Suminis tro de electrici dad y agua	Construcció n	Comercio al por mayor y menor	Transporte y almace namiento	Interme diación financiera	Otros servicios	Servicios de intermedia ción financiera medidos indirectam ente (SIFMI)	Administraci ón pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	Hogares privado s con servicio doméstico			
mar-02	1.776.956	213.496	1.508.000	2.514.084	724.460	511.728	1.892.572	3.463.300	2.099.324	476.808	5.168.104	-604.828	1.210.044	40.268	20.994.316	1.967.344	22.961.660
jun-02	1.794.314	215.064	1.697.270	2.555.674	736.494	569.918	1.934.194	3.552.684	2.136.380	501.532	5.441.392	-645.338	1.264.852	39.836	21.794.266	2.066.636	23.860.902
sep-02	1.817.136	215.271	1.807.684	2.562.992	751.743	596.321	1.989.709	3.572.907	2.160.048	513.315	5.604.153	-668.160	1.291.599	40.773	22.255.491	2.084.892	24.340.383
dic-02	1.836.346	216.764	1.871.074	2.593.049	738.627	614.139	2.029.857	3.594.512	2.166.574	520.360	5.770.187	-680.992	1.315.442	42.920	22.628.859	2.088.999	24.717.858
mar-03	1.874.734	223.367	2.156.011	2.619.120	803.287	646.887	2.114.191	3.656.827	2.281.093	542.264	6.199.654	-710.180	1.389.896	44.199	23.841.350	2.093.129	25.934.479
jun-03	1.912.596	226.942	2.147.885	2.642.141	840.628	654.968	2.152.015	3.684.438	2.358.908	554.067	6.535.752	-717.271	1.466.053	46.671	24.505.793	2.052.390	26.558.183
sep-03	1.946.354	240.038	2.228.064	2.689.567	865.137	661.251	2.142.524	3.739.693	2.435.786	561.977	6.936.883	-711.905	1.545.133	48.235	25.328.737	2.030.936	27.359.673
dic-03	1.986.104	243.210	2.410.709	2.734.904	942.213	661.487	2.136.745	3.797.283	2.512.658	574.077	7.418.645	-705.877	1.624.015	48.386	26.384.559	2.024.900	28.409.459
mar-04	1.993.975	238.785	2.644.139	2.750.819	964.555	648.606	2.214.019	3.828.903	2.514.582	592.147	7.816.603	-702.047	1.673.910	49.561	27.228.557	2.008.608	29.237.165
jun-04	2.003.982	240.272	3.115.666	2.775.138	1.016.285	626.315	2.356.253	3.881.246	2.551.061	612.513	8.246.777	-699.274	1.706.619	49.723	28.482.576	2.020.626	30.503.202
sep-04	2.004.929	237.387	3.536.882	2.827.102	1.057.206	606.148	2.514.529	3.938.048	2.586.884	638.652	8.566.902	-700.909	1.742.257	50.181	29.606.198	2.040.700	31.646.898
dic-04	1.989.038	247.103	3.877.810	2.881.168	1.038.823	578.502	2.680.057	4.011.087	2.639.003	669.603	8.835.647	-705.136	1.769.323	50.181	30.562.209	2.083.413	32.645.622

mar-05	2.020.171	256.371	4.204.364	2.981.429	1.027.242	568.584	2.782.276	4.110.715	2.704.064	717.781	9.124.155	-713.048	1.810.522	49.668	31.644.29 4	2.091.057	33.735.35 1
jun-05	2.033.583	264.385	4.506.782	3.089.789	957.466	563.955	2.877.708	4.211.784	2.757.484	772.432	9.431.936	-727.169	1.846.956	48.934	32.636.02 5	2.076.915	34.712.94 0
sep-05	2.075.179	293.855	4.926.225	3.190.705	860.272	547.295	2.990.276	4.310.940	2.804.774	832.374	9.779.501	-750.075	1.891.837	48.341	33.801.49 9	1.977.666	35.779.16 5
dic-05	2.153.881	319.496	5.388.669	3.295.962	791.264	541.106	3.099.723	4.418.446	2.861.705	895.357	10.118.180	-783.616	1.945.857	48.163	35.094.19 3	1.848.191	36.942.38 4
mar-06	2.229.492	350.780	5.900.058	3.391.797	739.047	536.224	3.243.626	4.519.040	2.895.868	944.668	10.407.489	-827.342	1.997.306	48.898	36.376.95 1	1.808.946	38.185.89 7
jun-06	2.314.023	403.552	6.560.305	3.494.894	675.224	523.179	3.439.473	4.635.554	2.943.356	996.434	10.689.547	-884.100	2.062.571	50.366	37.904.37 8	1.723.772	39.628.15 0
sep-06	2.369.182	395.464	6.997.414	3.596.792	671.987	530.405	3.659.302	4.740.544	2.996.425	1.046.742	10.982.959	-947.259	2.096.836	51.972	39.188.76 5	1.715.628	40.904.39 3
dic-06	2.415.554	382.160	6.990.908	3.697.641	738.398	538.496	3.822.000	4.829.319	3.039.363	1.086.617	11.186.777	-1.005.368	2.147.631	53.680	39.923.17 6	1.781.833	41.705.00 9
mar-07	2.470.014	371.169	6.778.519	3.794.965	785.774	531.867	3.937.420	4.946.650	3.067.214	1.101.516	11.419.322	-1.050.927	2.191.104	55.533	40.400.14 0	1.816.699	42.216.83 9
jun-07	2.530.504	348.002	6.630.742	3.875.433	800.908	551.608	3.975.344	5.029.864	3.078.490	1.106.439	11.610.743	-1.085.554	2.230.885	57.384	40.740.79 2	1.788.468	42.529.26 0
sep-07	2.594.485	360.393	6.565.572	3.963.221	967.933	577.941	3.998.033	5.151.782	3.097.431	1.109.497	11.841.645	-1.114.943	2.317.720	59.112	41.489.82 2	1.823.085	43.312.90 7
dic-07	2.664.854	374.957	7.556.541	4.081.430	1.132.676	610.907	4.162.006	5.333.046	3.106.832	1.121.868	12.232.997	-1.147.967	2.396.406	60.804	43.687.35 7	1.816.206	45.503.56 3
mar-08	2.742.530	377.192	8.717.717	4.259.975	1.209.638	655.561	4.331.568	5.514.966	3.139.048	1.156.295	12.618.597	-1.188.206	2.482.170	61.455	46.078.50 6	1.762.124	47.840.63 0
jun-08	2.852.035	381.437	10.016.164	4.506.955	1.362.201	675.291	4.648.353	5.812.268	3.193.944	1.198.974	13.070.648	-1.231.653	2.580.384	61.462	49.128.46 3	1.821.878	50.950.34 1
sep-08	2.992.330	401.017	11.069.759	4.799.024	1.384.278	680.314	5.066.412	6.150.642	3.250.292	1.246.319	13.509.981	-1.276.403	2.672.277	61.338	52.007.58 0	1.865.510	53.873.09 0
dic-08	3.076.415	401.748	9.979.828	5.003.983	1.262.424	666.947	5.344.205	6.359.470	3.306.757	1.290.493	13.827.882	-1.316.707	2.773.194	61.119	52.037.75 8	2.170.766	54.208.52 4
mar-09	3.135.022	403.549	8.484.322	5.043.326	1.235.279	656.220	5.521.055	6.379.353	3.349.527	1.322.441	14.128.256	-1.345.857	2.862.031	61.497	51.236.02 1	2.511.287	53.747.30 8
jun-09	3.163.250	384.941	6.956.892	5.001.400	1.251.108	649.361	5.565.682	6.246.725	3.387.217	1.340.995	14.344.027	-1.362.785	2.927.737	62.529	49.919.07 9	2.877.064	52.796.14 3
sep-09	3.144.107	352.534	5.693.010	4.871.197	1.185.383	631.288	5.515.806	6.039.175	3.412.160	1.353.272	14.514.702	-1.373.987	2.969.802	63.749	48.372.19 8	3.148.804	51.521.00 2
dic-09	3.166.718	358.055	6.254.229	4.792.863	1.157.705	547.495	5.498.198	5.925.287	3.456.176	1.361.883	14.684.918	-1.381.844	3.002.658	65.084	48.889.42 5	3.132.436	52.021.86 1

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros  
Elaborado: Marcelo Lastra